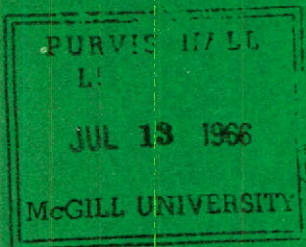


Farm Credit Act
Farm Machinery Syndicates Credit Act

Annual report and financial statements for the fiscal year 1965-1966





Farm Credit Corporation

**Farm Credit Act
Farm Machinery Syndicates Credit Act**

**Annual Report and Financial Statements
For the fiscal year
1965-1966**

CONTENTS

	Page
Members of the Corporation.....	4
Head Office.....	4
Members of the Advisory Committee.....	5
Chairmen of Appeal Boards.....	5
Branch Offices.....	6
District and Field Offices.....	7
Highlights.....	8
Introduction.....	9
Operations under the Farm Credit Act.....	11
Operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act.....	15
Head Office Organization Chart.....	16
Administration.....	17
Financing.....	18
Balance Sheet as at March 31, 1966.....	20-21
Statement of Income and Expense for Year Ended March 31, 1966.....	22
Auditor General's Report.....	23
Statement by Provinces of Outstanding Mortgage Loan and Agreements for Sale Accounts.....	24-25
Outstanding Loans from the Minister of Finance.....	26
Loans Disbursed and Outstanding by Fiscal Years.....	27
Statement by Provinces of Farm Loans Approved and Disbursed.....	28-29
Photographs.....	30



CANADA

FARM CREDIT CORPORATION
150 KENT STREET
OTTAWA

OFFICE OF THE CHAIRMAN

June 10, 1966.

The Honourable J. J. Greene, P.C., M.P.,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir:

I have the honour to submit the Seventh Annual Report of the Farm Credit Corporation, which covers the operations and services rendered under the provisions of the Farm Credit Act and the Farm Machinery Syndicates Credit Act during the fiscal year ended March 31, 1966.

In terms of lending volume and the productive purposes for which the greater part of the monies loaned were used, the Corporation enjoyed an eminently successful year. It also has been a challenging and exacting year and one which saw the adoption of further modern techniques of management and administration.

On behalf of the Members of the Corporation and myself, I should like to express sincere appreciation to the staff of the Corporation who provided good service to the farming public during a busy year, which brought with it a host of new challenges and new tasks to be accomplished.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. J. Greene".

Chairman.

MEMBERS OF THE CORPORATION

George Owen.....Chairman;

William H. Ozard.....Vice-Chairman;

Stanislas J. Chagnon.....Associate Deputy Minister, Department of
Agriculture, Ottawa;

Alexander T. Davidson.....Assistant Deputy Minister (Rural Development),
Department of Forestry, Ottawa;

Ernest A. Oestreicher.....Director, Resources and Development,
Department of Finance, Ottawa.

SECRETARY TO CORPORATION

W. Ralph deGruchy

HEAD OFFICE

150 Kent Street, Ottawa 4

G. Owen.....Chairman

W. H. Ozard.....Director of Operations

W. R. deGruchy.....Director of Administration

R. McIntosh.....Comptroller

A. H. Holmes.....Chief of Lending Operations

A. H. Harrison.....Chief of Farm Services

H. D. Carr.....Credit Policy Advisor

E. J. Sivyer.....Executive Assistant

W. A. Reeve.....Legal Counsel

S. O. Robinson.....Public Relations Officer

C. S. Cameron.....Personnel Advisor

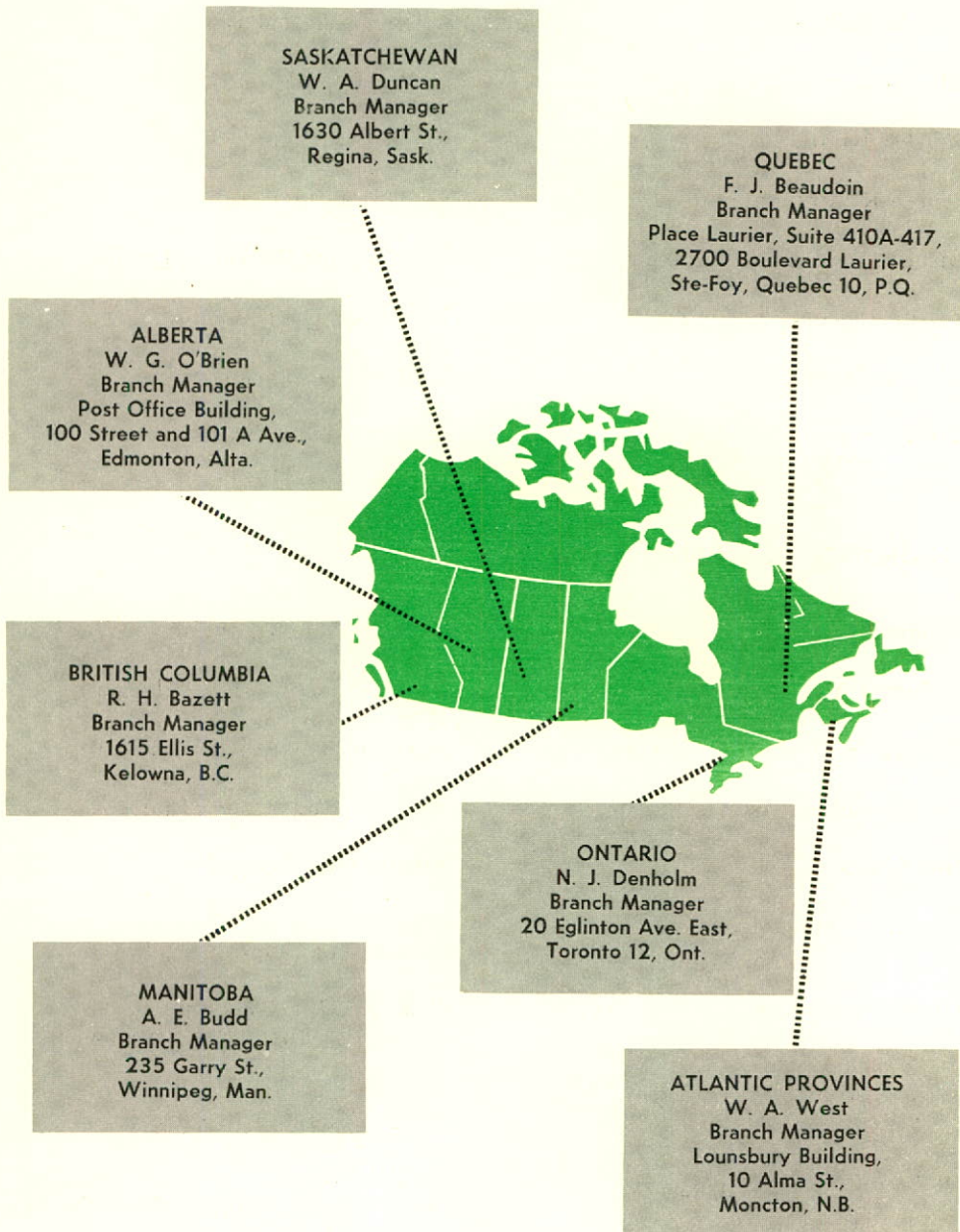
MEMBERS OF THE ADVISORY COMMITTEE

Charles E. S. Walls (Chairman).....	Victoria, British Columbia
J. Allen Baker.....	High River, Alberta
John R. Stilborn.....	Lorlie, Saskatchewan
Allan Arnott.....	Darlingford, Manitoba
Charles Munro.....	Embro, Ontario
George R. McLaughlin.....	Beaverton, Ontario
Antonio Lamoureux.....	St-Denis-sur-Richelieu, Quebec
Roland Pigeon.....	Verchères, Quebec
Francis Gaudet.....	St-Paul, New Brunswick
Garnet Fisher.....	Amherst, Nova Scotia

CHAIRMEN OF APPEAL BOARDS

Vernon Ellison.....	Oyama, British Columbia
J. Harold McLaughlin.....	Box 6, Spruce Grove, Alberta
Howard N. Lasby.....	Box 186, Pense, Saskatchewan
Zeph Audet.....	Box 57, Otterburne, Manitoba
Fred Cohoe.....	Burgessville, Ontario
Josaphat Carrier.....	Warwick, Arthabaska County, Quebec
Albert Desjardins.....	R.R. No. 5, Grand Falls, Victoria County, New Brunswick
Gordon Woodman.....	Grand Pré, Kings County, Nova Scotia
Charles Yeo.....	St. Eleanor's, Prince County, Prince Edward Island

BRANCH OFFICES



DISTRICT AND FIELD OFFICES

BRITISH COLUMBIA

DISTRICT OFFICE—Kelowna.

Field Offices—Chilliwack; Dawson Creek; Fort St. John; Kamloops; Langley; Smithers; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

DISTRICT OFFICES—Calgary; Edmonton; Grande Prairie; Red Deer; Wetaskiwin.

Field Offices—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

DISTRICT OFFICES—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Field Offices—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

DISTRICT OFFICES—Brandon; Winnipeg.

Field Offices—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

DISTRICT OFFICES—Barrie; Chatham; Guelph; Ottawa; Walkerton; Woodstock.

Field Offices—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; New Liskeard; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUEBEC

DISTRICT OFFICES—Roberval; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; Sherbrooke; Victoriaville.

Field Offices—Drummondville; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke; Trois-Rivières; Valleyfield; Victoriaville; Waterloo.

ATLANTIC

DISTRICT OFFICES—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Field Offices—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

HIGHLIGHTS

	1965 - 1966	1964 - 1965
Number of loans approved	11,238	10,142
Amount of loans approved	\$ 208,984,900	\$ 154,813,900
Average amount of loan	\$ 18,600	\$ 15,270
Number of loans outstanding	52,932	47,404
Principal amount outstanding	\$ 586,356,486	\$ 443,560,275
Percentage loans in good standing	93.2	93.8

FARM CREDIT CORPORATION

SEVENTH ANNUAL REPORT

1965 - 1966

INTRODUCTION

The Farm Credit Corporation was established on October 5, 1959, to replace the Canadian Farm Loan Board. It reports to Parliament through the Minister of Agriculture and was designed to provide long-term mortgage credit to assist Canadian farmers to organize viable family farm businesses.

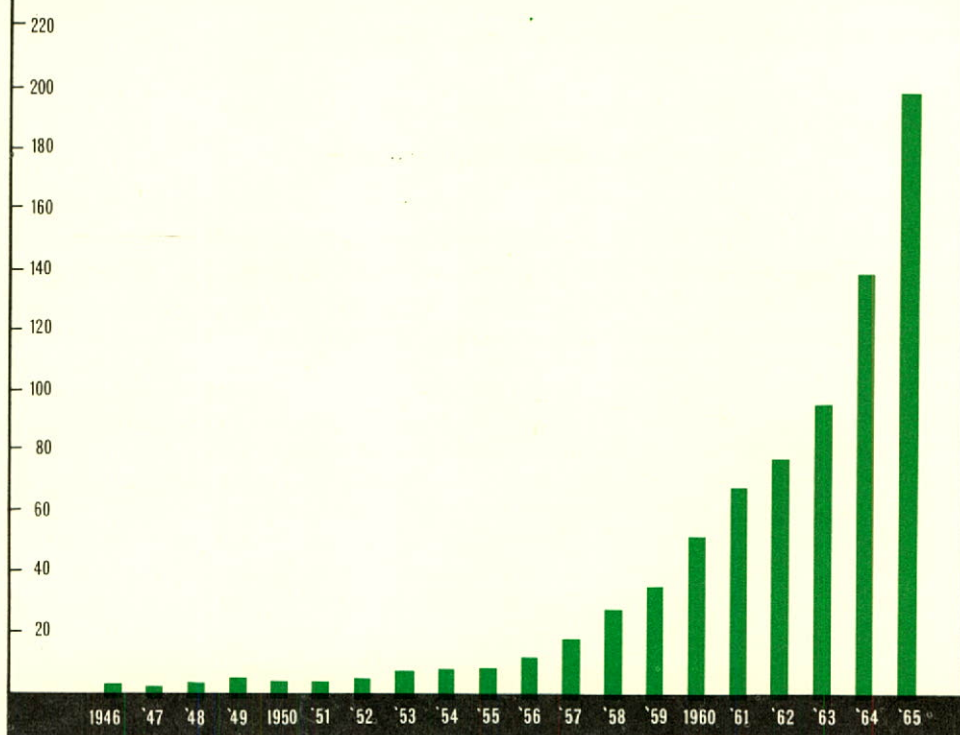
In each year since its inception there has been an increase in the lending activity of the Corporation. The fiscal year ended March 31, 1966, was no exception and the amount lent was almost double that lent only two years previously. The table below indicates the growth of mortgage lending by the Corporation in the past five years:

MORTGAGE LOAN APPROVALS 1961 TO 1966

Fiscal Year	Loans Approved		Amount Approved		Average Loan
	Number	% Increase	\$	% Increase	
1961-62	5,885	5	68,574,850	13	11,900
1962-63	7,438	26	90,924,300	32	12,220
1963-64	8,689	17	108,009,100	19	12,430
1964-65	10,142	17	154,813,900	43	15,270
1965-66	11,238	11	208,984,900	35	18,600

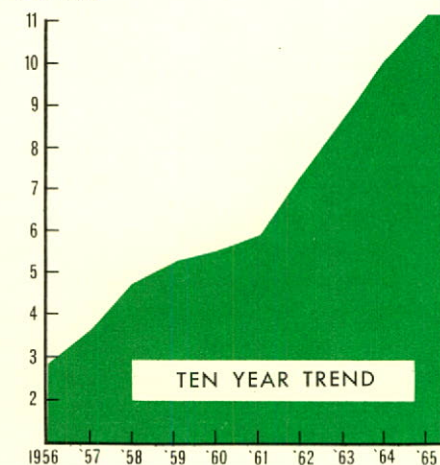
The Corporation's decision to establish Appeal Boards, mentioned in the last Annual Report, was implemented during the year and marked the establishment of a closer liaison between the farming public and the Corporation. Persons who are not satisfied with the Corporation's decision on their application for loans, now have an opportunity to have their circumstances reviewed by these Boards which are composed of active farmers who have demonstrated their interest in the welfare of their community and in the sound development of agriculture. The Corporation is appreciative of the active interest displayed by the members of the Appeal Boards and for their valuable assistance and advice.

TOTAL ANNUAL LOAN DISBURSEMENTS IN MILLIONS OF DOLLARS — 20 YEAR TREND



NUMBER OF LOANS APPROVED

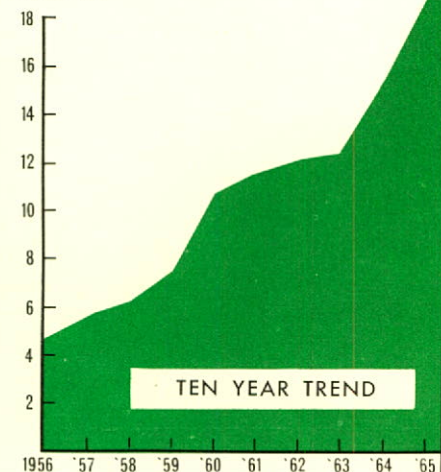
THOUSAND



TEN YEAR TREND

AVERAGE LOAN

THOUSAND \$



TEN YEAR TREND

The Honourable J. J. Greene, Minister of Agriculture, announced the re-appointment of one member to the Farm Credit Corporation Advisory Committee and the appointment of three new members to replace those who retired during the year. The Corporation appreciates the substantial contribution to agriculture made by the Advisory Committee and extends its thanks for the worthwhile service they have rendered.

OPERATIONS UNDER THE FARM CREDIT ACT

Approvals and Disbursements

The demand for farm credit continues to grow. As shown by the table on page 9, in the fiscal year 1965-66, the number of mortgage loans approved by the Corporation under the Farm Credit Act increased by 11 per cent, the amount approved increased by 35 per cent, and the average amount per loan increased by about 22 per cent. This increased use of credit reflects the progressive changes being made in the structure of commercial agriculture as Canadian farmers adjust their farm businesses. Larger farm businesses are requiring larger capital investments and an increasing amount of this extra capital is being drawn from sources outside the farm business.

Maximum loan limits raised in June, 1964, to \$40,000 under Part II (which may be made on the security of land only) and \$55,000 under Part III (which may be made on the security of land, livestock and equipment) were available throughout the fiscal year. As shown in the table below, a significant proportion of the loans made during 1965-66 were for amounts greater than the maximum loans of \$20,000 and \$27,500 previously available under Part II and Part III respectively.

CLASSIFICATION OF LOANS BY SIZE

PART II		PART III	
Size of Loan in Dollars	Per Cent	Size of Loan in Dollars	Per Cent
5,000 and under	1.7	10,000 and under	0.7
5,000-10,000	17.0	10,000-15,000	6.5
10,000-15,000	23.6	15,000-20,000	15.7
15,000-20,000	27.4	20,000-27,500	35.5
20,000-30,000	16.7	27,500-40,000	26.2
30,000-40,000	13.6	40,000-55,000	15.4

While demonstrating the effective demand for larger loans, the table also shows that almost 70 per cent of the Part II loans were for amounts of \$20,000 or less and about 58 per cent of the Part III loans were for \$27,500 or less, indicating a predominance of loans of moderate size.

During the year, 10,317 loans, totalling \$181,739,433, were disbursed under Part II of the Act, and 732 loans, totalling \$19,948,209, were disbursed under Part III, for a total of \$201,687,642. In addition, there were 1,164 loans, totalling \$24,454,402 being processed but not yet disbursed at March 31, 1966. Of the 11,049 loans disbursed in 1965-66, 3,603 included funds to repay existing loans to the Corporation, of which \$29,849,400 was to repay amounts owing by borrowers who obtained increased loans and \$4,978,800 was to repay balances owing the Corporation on the security of farms being purchased by new borrowers.

During the year, the number of loans outstanding from the Corporation increased by 11.7 per cent to 52,932 and the amount of principal by 32 per cent to \$586,356,486.

All borrowers under Part III of the Act have life insurance for the amount of the loan under the Corporation's Group Life Insurance Plan. This service is also available to borrowers under Part II and in 1965-66, 52 per cent of these borrowers elected to take this insurance as compared to 45 per cent in the preceding fiscal year.

The purchase of land as additions to existing farms or as complete farm units, continued as the major use which farmers made of funds borrowed from the Corporation. The table below shows the percentage and distribution of amounts approved for various purposes, indicating a small increase from the preceding year in the proportion used for land purchase, and for the next main purpose, refinancing of land secured debt. It also shows a decrease in the amounts used to refinance debts other than those secured by land.

PURPOSES FOR WHICH LOANS WERE APPROVED DURING LAST 5 YEARS

Fiscal Year	Land Purchase	Land Secured Debt	Improvements	Other Debts	Live-stock	Equipment	Sundry Purposes
	%	%	%	%	%	%	%
1961-62	57.8	22.	7.1	6.7	3.2	1.3	1.9
1962-63	55.4	23.1	8.4	7.	3.	1.1	1.1
1963-64	55.4	22.1	10.1	7.3	2.9	1.2	1.
1964-65	49.7	26.3	9.2	9.3	2.8	1.4	1.3
1965-66	51.9	27.8	9.9	7.1	1.4	0.8	1.1

Appraisals

The Corporation has established 127 field offices staffed by 195 Credit Advisors and supervised by 29 District Supervisors. The field staff completed 12,470 appraisals during the fiscal year, 1,383 more than in the preceding year.

In the better developed farming areas, the upward pressure on land prices continued. Higher land prices and the increase in costs to equip and operate a farm business of efficient size have intensified the problems of persons wishing to

become established in farming. These factors require most careful consideration by lenders in their efforts to assist those wishing to become established in farming but who have very limited capital to invest as equity in a farm business.

Age of Borrowers

The table below shows the distribution by age of farmers borrowing under the Farm Credit Act in certain years and the distribution by age of all farmers in Canada according to the 1961 census of agriculture.

DISTRIBUTION OF FCC BORROWERS BY AGE GROUPS, 1962-63, 1964-65, 1965-66 AND OF ALL CENSUS FARM OPERATORS, 1961

	Farmers Borrowing Under the Farm Credit Act			All Census Farm Operators
	1962-63	1964-65	1965-66	1961
Under 25	4.3	5.6	6.6	2.6
25-34	25.1	24.8	26.8	14.2
35-44	33.2	36.7	36.5	24.7
45-54	25.4	23.5	21.5	26.6
55-59	6.9	5.6	5.6	11.4
60 and over	5.1	3.8	3.0	20.5

Of those borrowing from the Corporation in the fiscal year 1965-66, about 70 per cent were under the age of 45 and 33 per cent were under the age of 35. A comparison of this age distribution of borrowers with that for the years 1962-63 and 1964-65 indicates an increasing proportion of borrowers in the lower age groups. Experience indicates that many of the loans made to borrowers in the higher age groups are made to assist younger members of the family to become established in farming.

Loan Repayment

At the end of the fiscal year, 93.2 per cent of all mortgages were up-to-date with respect to repayment, as compared to 93.8 per cent a year earlier.

During the year, a total of \$58,891,431 was paid on the principal amount of loans which included \$48,015,301 not yet due. Of the amount paid but not yet due, about \$33,000,000 was paid by new loans made by the Corporation either to current borrowers or to farmers purchasing properties mortgaged to the Corporation. Interest which fell due during the year amounted to \$21,274,313 and of this amount \$19,990,507, or 94 per cent, was paid. There were 5,521 loans retired in full during the year, including 3,603 loans repaid by new loans made by the Corporation. In comparison, during the preceding fiscal year, 4,309 loans were retired in full, including 2,417 loans repaid by loans from the Corporation.

At March 31, 1966, 281 borrowers were repaying their loans under the Corporation's Crop Share Plan, applicable in the Spring Wheat Area of Western Canada. A year earlier, there were 336 borrowers repaying under this Plan.

Despite the fact that some areas suffered quite unfavourable crop conditions during the year, overall repayment was maintained at a level only slightly lower than that of the preceding year. In some areas, however, farming is facing increasing problems due to fundamental changes in the markets for farm products and in farm technology. Making sound loans in such areas becomes more difficult as the trends continue. Even in areas well adapted to meet modern farm business requirements, there are greater demands on the managerial ability of farm operators to assure profitability of enterprises and to maintain adequate levels of net income.

Real Property and Agreements for Sale

During the fiscal year, 17 farm properties were acquired, of which 9 were acquired through foreclosure, 6 by quit-claim deed, and 2 by repossession. In the same period, 17 properties were sold. The net capital loss, including losses on re-sale and write-downs in the value of properties on hand, amounted to \$32,998 for the year compared to \$20,813 for 1964-65.

The Corporation held title to 10 properties with a current value of \$31,747 at the close of the fiscal year. Three of these properties were leased with option to purchase.

The Corporation also held 41 Agreements for Sale, having a total value of \$92,181 as of March 31, 1966.

Service to Farmers

Major adjustments are taking place in the physical and financial structure of farms and in farming techniques to assure profitability. These changes have emphasized to farmers the importance of the sound use of borrowed capital in maintaining the family farm in a strong competitive position and in improving farm income and living standards. These factors also have accentuated the importance of competency in the advisory services supplied by lenders. The assistance which Corporation staff can give farmers in developing sound plans for investing capital in their farm businesses is becoming an increasingly important part of the Corporation's service, and three programs are in progress aimed at strengthening these aspects of its operations.

The field and lending staff of the Corporation are participating in an extensive training course in modern farm management, the second phase of which was completed during the past year. The objective is to give the staff more formal training in principles of economics and their practical application in the management of modern farm businesses. It is specifically designed to train the staff in those principles of farm management which are of primary importance in the financing of farms and the use of credit. This course will be concluded in the

current year. It is intended to strengthen the Corporation's advisory services and to encourage borrowers to make use of the farm management services already provided by Provincial Agencies.

There was a considerable increase in the number of borrowers making use of the electronic farm accounting program developed in cooperation with the Canada Department of Agriculture and introduced on a pilot basis by the Corporation in 1963. In addition to accounting services for individual borrowers, this program provides data on costs and returns for various farm enterprises which is of value to both organizations.

Research into lending operations also was advanced during the year. Electronic data processing facilities which are now available have enabled the Corporation to assemble and analyze information on the current physical and financial structure of farm businesses of those farmers who apply for loans. This also will make it possible to compare the operation and income of farmers as anticipated at the time the loan was made with the actual performance of those who submit accounts to the Corporation and with similar information from other sources. Information of this nature will provide guidance for the assessment of future applications and development of credit policy.

OPERATIONS UNDER THE FARM MACHINERY SYNDICATES CREDIT ACT

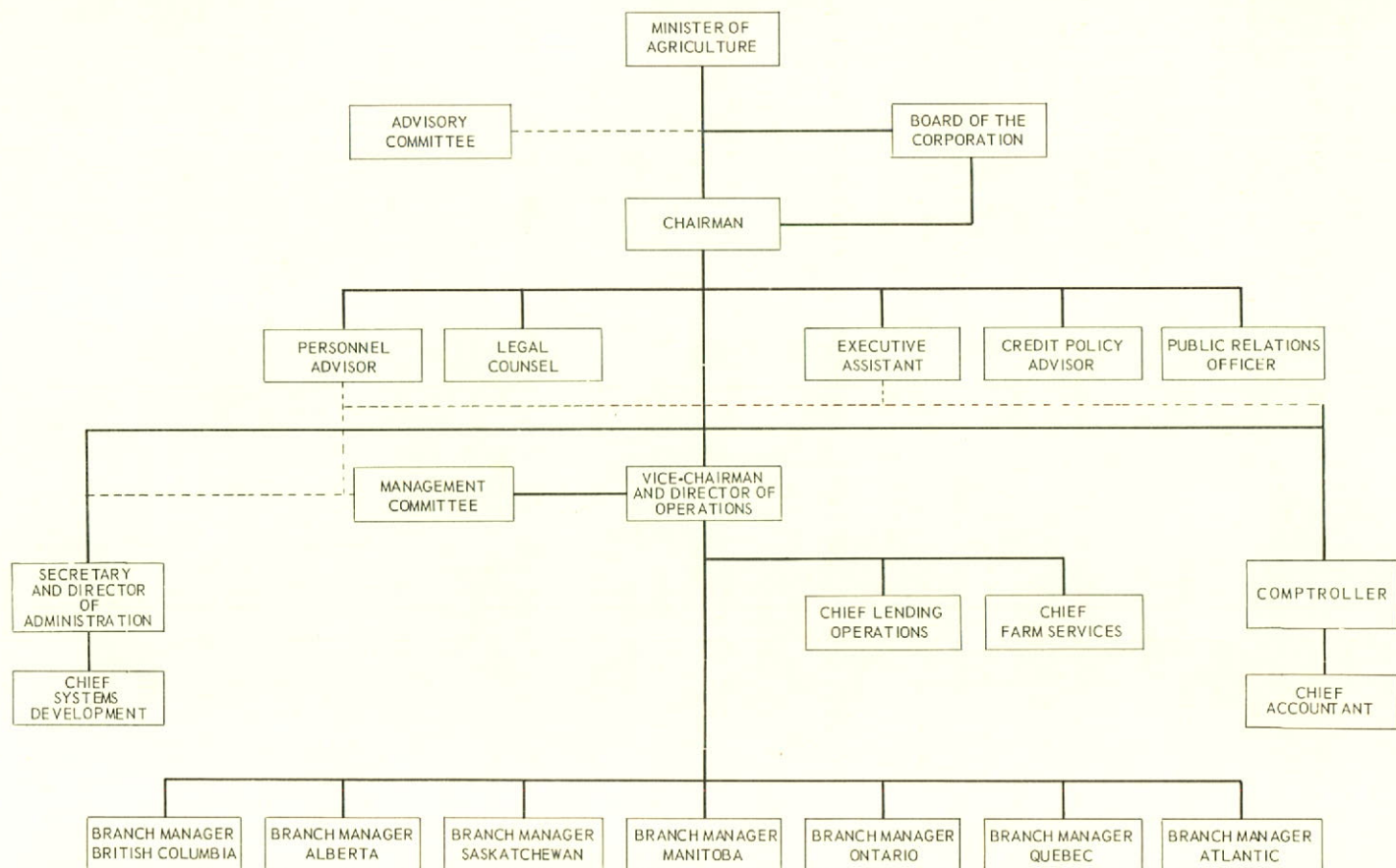
The Farm Machinery Syndicates Credit Act came into effective operation in January 1965 and the Corporation had approved 22 loans by March 31, 1965. During the fiscal year ended March 31, 1966, 98 syndicates obtained 114 loans totalling \$773,489 with several syndicates obtaining more than one loan to meet their need for additional machinery. A total of 430 farmers were included in the membership of these syndicates. Many syndicates were composed of the minimum of three members but the two largest had 56 and 39 members respectively.

The number of loan approvals for syndicates and amounts are shown below:

LOAN APPROVALS UNDER THE FARM MACHINERY SYNDICATES CREDIT ACT

Branch	1964-65		1965-66		TOTAL	
	No. Loans	Amount	No. Loans	Amount	No. Loans	Amount
British Columbia	1	8,000	3	33,200	4	41,200
Alberta	10	172,654	49	357,024	59	529,678
Saskatchewan	7	22,150	21	97,339	28	119,489
Manitoba	1	1,060	15	61,880	16	62,940
Ontario	2	10,540	12	77,956	14	88,496
Quebec	1	1,000	13	128,850	14	129,850
Atlantic	—	—	1	17,240	1	17,240
Total	22	215,404	114	773,489	136	988,893

HEAD OFFICE ORGANIZATION



Many syndicates included farmers who had not previously owned or operated machinery on a cooperative basis but the type of machinery purchased indicates that syndicate members believed that the advantages of lower overhead costs per farm, of having better machines for the job, and the more efficient use of their own labour, more than outweighed the advantages of independent ownership and use. It is of interest to note from the table below that, of the machines purchased since inception, tractors, grain harvesting equipment and forage equipment comprised such a large proportion.

MACHINES PURCHASED WITH SYNDICATE LOANS BY TYPE

	B.C.	Alta.	Sask.	Man.	Ont.	Que.	Atlan.	Total
Tractors	8	44	9	2	4	2	1	70
Grain Harvesting Equipment	4	36	8	5	3	3	1	60
Tillage and Land Equipment	11	78	20	1	1	3	—	114
Forage	1	21	10	4	54	17	—	107
Specialized and Miscellaneous	—	31	8	9	19	14	6	87
Total	24	210	55	21	81	39	8	438

Syndicates may borrow up to 80 per cent of the cost of the machinery being purchased but not exceeding \$15,000 per member or \$100,000, whichever is the lesser. The interest rate currently in effect is 6 per cent. The totals in the table above and on page 15 indicate that loans approved for syndicates averaged about \$2,300 per machine and \$7,300 per syndicate. Amounts borrowed by individual syndicates ranged from \$1,000 to \$40,000.

ADMINISTRATION

During the year, the Corporation's staff was increased from 529 to 571 employees.

To help maintain an efficient service to farmers and to keep pace with the accelerating growth and complexity of operations, a firm of management consultants was engaged by the Corporation to study and make recommendations with respect to its organizational structure and administrative practices. Towards the end of the fiscal year, a reorganization throughout the Corporation had been completed, some functions were further decentralized, and administrative responsibilities and lines of communication were redefined. The chart on page 16 outlines the new organizational structure at Head Office.

FINANCING

Farm Credit Act

The Capital of the Corporation was increased to \$40 million by amendment to Section 12 of the Farm Credit Act assented to on May 12, 1966. The Minister of Finance may lend the Corporation 25 times the Capital or \$1 billion to finance its loans to farmers. Paid Capital as of March 31, 1966, was \$22,750,000.

The Corporation borrowed \$80.5 million at 5.25 per cent, \$43 million at 5.375 per cent and \$37.5 million at 5.625 per cent interest during the year. Outstanding loans from the Minister of Finance increased from \$424,235,880 at an average interest rate of 4.7 per cent as of March 31, 1965, to \$564,728,542 at an average interest rate of 4.87 per cent as of March 31, 1966.

Operating Loss

The Corporation may exercise only very limited control over its interest rates and, as a result, interest costs have risen from 85.96 per cent of interest income in 1961-62 to 90.87 per cent in 1965-66. During this same period, net administrative costs which the Corporation controls have dropped from 22.52 per cent of interest income to 13.1 per cent. Due to an overall inadequate margin between the interest rate on its borrowings from the Minister of Finance and the interest rate on its loans to farmers, the operating loss for the year ended March 31, 1966, amounted to \$1,029,998.

The operating loss for 1965-66 has been recovered through a parliamentary vote in the final supplementary estimates of the Canada Department of Agriculture. However, this arrangement did not provide for the Capital loss of the Corporation nor the means to build or retain reasonable reserves against the risk of future Capital losses.

Reserve

After deducting the year's Capital loss of \$32,998, the Corporation's Reserve at the close of the year was \$1,611,529 or 0.267 per cent of its outstanding investment in farm mortgages.

Farm Machinery Syndicates Credit Act

Outstanding advances by the Minister of Finance for the purposes of making loans under the Act totalled \$864,500 as of March 31, 1966.

Administrative expenses of \$66,147 incurred during 1965-66, the first full year of operations under the Act, were recovered through a parliamentary vote in the final supplementary estimates of the Canada Department of Agriculture. Income, including the parliamentary vote, exceeded expenses by \$23,795, which sum was transferred to retained earnings as of the year end.

AUDIT

The accounts and financial transactions of the Corporation are audited by the Auditor General of Canada. Included in this Report are:

Balance Sheet showing the Assets, Liabilities, Capital and Reserves of the Corporation as at March 31, 1966, with comparative figures as at March 31, 1965;

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1966, with comparative figures for the year ended March 31, 1965;

Report of the Auditor General on his audit of the accounts and financial statements of the Corporation.

FARM CREDIT CORPORATION (Established by the Farm Credit Act)

Balance Sheet as at March 31, 1966 (with comparative figures as at March 31, 1965)

ASSETS

	1966	1965
Cash.....	\$ 2,266,362	\$ 1,102,111
Due from Government of Canada in respect of:		
Operating loss for the year.....	\$1,029,998	529,694
Operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act.....	75,000	50,000
	<u>1,104,998</u>	<u>579,694</u>
Accounts receivable.....	39,362	10,797
Loans to farmers, secured by first mortgages.....	603,081,042	455,904,779
Loans to farm machinery syndicates.....	902,219	53,699
Agreements for sale.....	92,181	53,707
Real estate held for sale.....	31,747	39,772
Capital assets, at cost:		
Automobiles.....	25,447	22,390
Office furniture and equipment.....	381,719	351,844
	<u>407,166</u>	<u>374,234</u>
Less: Accumulated depreciation.....	268,037	238,314
	<u>139,129</u>	<u>135,920</u>
	<u>\$607,657,040</u>	<u>\$457,880,479</u>

Certified correct:

R. McIntosh

Comptroller

Approved:

G. Owen

Chairman

LIABILITIES

	1966	1965
Accounts payable.....	\$ 33,843	\$ 77,584
Interest accrued on Government of Canada loans.....	15,618,019	13,074,938
Instalment prepayments, fire insurance recoveries, unearned appraisal fees and other deposits.....	1,951,301	1,742,039
Government of Canada loans in respect of:		
Farm Credit Act.....	\$564,728,542	424,235,880
Farm Machinery Syndicates Credit Act.....	864,500	55,000
Working capital.....	75,000	50,000
	565,668,042	424,340,880
Capital:		
Government of Canada—Capital paid in under the Farm Credit Act.....	22,750,000	17,000,000
Reserve for losses—Farm Credit Act:		
Balance at beginning of year.....	1,644,527	1,665,340
Deduct: Net loss on loans to farmers.....	32,998	20,813
	1,611,529	1,644,527
Retained earnings from operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act:		
Balance at beginning of year.....	511	—
Add: Net income for the year.....	23,795	511
	24,306	511
	24,385,835	18,645,038
	<u>\$607,657,040</u>	<u>\$457,880,479</u>

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of June 1, 1966, to the Minister of Agriculture.

A. M. Henderson
.....
Auditor General of Canada

FARM CREDIT CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1966

(with comparative figures for the year ended March 31, 1965)

Operations under the Farm Credit Act

	1966	1965
Income		
Interest earned.....	\$ 25,889,698	\$ 19,786,259
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada	23,525,346	17,169,701
	2,364,352	2,616,558
Appraisal, legal and supervision fees.....	1,103,380	828,346
	3,467,732	3,444,904
Expense		
Salaries (including \$62,655 for executive officers) \$3,284,714		2,919,710
Employee benefits.....	220,693	196,651
Travel, including automobile expenses.....	434,454	327,433
Office accommodation.....	251,183	221,480
Printing, stationery and office supplies.....	99,062	92,983
Rental and maintenance of office equipment.....	53,234	55,336
Postage and express.....	51,794	50,677
Telephone and telegraph.....	48,865	43,216
Appeal Boards—fees and expenses.....	24,601	—
Management consultants' fees.....	18,490	12,080
Advisory Committee meeting.....	808	3,056
Depreciation of automobiles and office equipment	36,597	35,483
Miscellaneous.....	39,382	66,605
	4,563,877	4,024,710
Less: Portion allocated to operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act ...	66,147	50,112
	4,497,730	3,974,598
Net operating loss, provided for by Department of Agriculture Vote 90e.....	\$ 1,029,998	\$ 529,694

Operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act

	1966	December 11, 1964 to March 31, 1965
Income		
Interest earned.....	\$ 36,250	\$ 174
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada	30,206	86
	6,044	88
Amount appropriated by Parliament for carrying out the purposes of this Act—Department of Agriculture Vote 95e.....	75,000	50,000
Service charges.....	8,898	535
	89,942	50,623
Portion of Corporation expenses allocated to operations under this Act.....	66,147	50,112
Net income transferred to retained earnings.....	\$ 23,795	\$ 511



AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, June 1, 1966.

The Honourable J. J. Greene,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of the Farm Credit Corporation for the year ended March 31, 1966.

Section 15 of the Farm Credit Act requires the Corporation to establish a Reserve out of which may be paid "any losses sustained by the Corporation in the conduct of its business". The section further provides that the Corporation shall credit its net earnings each year to this Reserve until the amount of the Reserve equals the capital of the Corporation. At March 31, 1966 the capital of the Corporation amounted to \$22,750,000 while the Reserve amounted to \$1,611,529, having been reduced by \$32,998 due to losses on loans written off during the year.

As previously pointed out, the statutory lending rate of 5% on loans to farmers has not provided sufficient income to cover the interest paid on borrowings from the Government of Canada and administrative expenses applicable to loans made at this rate. The annual excess of expense over income is now being met each year by Parliamentary appropriation. The operating loss of \$1,029,998 for the year ended March 31, 1966, compared with a loss of \$529,694 for the previous year, has been recovered from Department of Agriculture Vote 90e.

While continuation of the policy of providing a Parliamentary appropriation to cover the annual operating loss of the Corporation will prevent further depletion of the Reserve by such losses, no provision has been made for the building up of the Reserve to an amount equivalent to the capital of the Corporation as is contemplated by the Farm Credit Act.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I now report that, in my opinion, subject to the foregoing:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. Henderson,
Auditor General of Canada.

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING MORTGAGE LOAN ACCOUNTS
AS AT MARCH 31, 1966**

	Number	Principal		
		Due	Not Due	Total
		\$	\$	\$
British Columbia.....	2,114	109,303	32,432,446	32,541,749
Alberta.....	12,025	449,349	148,080,964	148,530,313
Saskatchewan.....	15,263	195,148	151,800,606	151,995,754
Manitoba.....	4,155	43,720	41,036,695	41,080,415
Ontario.....	12,306	254,272	143,016,353	143,270,625
Quebec.....	4,593	73,700	54,618,379	54,692,079
New Brunswick.....	748	27,065	4,791,793	4,818,858
Nova Scotia.....	456	18,531	3,451,486	3,470,017
Prince Edward Island.....	1,263	18,945	5,795,444	5,814,389
Newfoundland.....	9	21	142,266	142,287
	52,932	1,190,054	585,166,432	586,356,486

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING AGREEMENTS FOR SALE
ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1966**

	Number	Principal		
		Due	Not Due	Total
		\$	\$	\$
British Columbia.....	1	—	11,500	11,500
Alberta.....	1	1,048	3,780	4,828
Saskatchewan.....	2	2	1,013	1,015
Manitoba.....	—	—	—	—
Ontario.....	4	74	6,718	6,792
Quebec.....	13	349	21,082	21,431
New Brunswick.....	16	105	41,107	41,212
Nova Scotia.....	1	440	391	831
Prince Edward Island.....	3	296	1,635	1,931
Newfoundland.....	—	—	—	—
	41	2,314	87,226	89,540

Interest			Other Charges	Total
Due	Not Due	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
115,273	646,987	762,260	6,350	33,310,359
570,148	4,485,123	5,055,271	41,163	153,626,747
156,983	4,668,239	4,825,222	10,577	156,831,553
38,802	1,051,185	1,089,987	1,095	42,171,497
318,764	3,167,913	3,486,677	23,119	146,780,421
44,722	1,043,755	1,088,477	329	55,780,885
17,783	101,353	119,136	3,151	4,941,145
10,929	62,765	73,694	634	3,544,345
10,403	124,312	134,715	584	5,949,688
—	2,115	2,115	—	144,402
1,283,807	15,353,747	16,637,554	87,002	603,081,042

Interest			Other Charges	Total
Due	Not Due	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
—	115	115	—	11,615
292	16	308	—	5,136
—	7	7	—	1,022
—	—	—	—	—
121	111	232	—	7,024
215	397	612	73	22,116
206	780	986	—	42,198
95	6	101	21	953
118	52	170	16	2,117
—	—	—	—	—
1,047	1,484	2,531	110	92,181

**STATEMENT OF OUTSTANDING LOANS FROM THE MINISTER OF FINANCE
AS AT MARCH 31, 1966**

FARM CREDIT ACT

Year Drawn	Amount Outstanding	Interest Rate	Year Drawn	Amount Outstanding	Interest Rate
	\$	%		\$	%
1945-46 to					
1951-52	15,000,000	3	1960-61	12,137,338	5.75
1952-53	1,600,000	3.75		22,742,307	5
1953-54	6,200,000	3.75	1961-62	20,232,769	5
1954-55	1,900,000	3.25		20,479,597	4.5
1955-56	2,500,000	3.125	1962-63	21,673,088	4.5
	2,200,000	3.25		9,664,516	5.5
1956-57	3,500,000	3.375		18,794,368	4.75
	3,668,994	3.5	1963-64	34,282,676	4.375
	3,893,742	4		33,518,926	4.75
1957-58	5,689,660	4.125	1964-65	77,100,000	5.375
	5,233,052	4.375		34,600,000	5.25
1958-59	8,407,292	4	1965-66	80,500,000	5.25
	3,049,361	4.25		43,000,000	5.375
	9,596,858	4.5		37,500,000	5.625
1959-60	11,937,030	5			
	14,126,968	5.75	TOTAL	<u>564,728,542</u>	

FARM MACHINERY SYNDICATES CREDIT ACT

Year Drawn	Amount Outstanding	Interest Rate
	\$	%
1964-65	49,500	5
1965-66	390,000	4.875
	<u>425,000</u>	5.125
TOTAL	<u>864,500</u>	

**STATEMENT OF LOANS DISBURSED AND OUTSTANDING BY
FISCAL YEARS TO MARCH 31, 1966**

Fiscal Year	Loans Disbursed		Cumulative Total of Loans Disbursed		Principal of Loans Outstanding End of Year	
	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139
1964-1965	9,845	139,750,639	95,082	640,432,726	47,404	443,560,275
1965-1966	11,049	201,687,642	106,131	842,120,368	52,932	586,356,486

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS APPROVED BY FISCAL YEARS
FROM APRIL 1, 1961 TO MARCH 31, 1966**

	1961-62		1962-63	
	No.	Amount	No.	Amount
		\$		\$
British Columbia.....	244	4,051,500	316	5,014,500
Alberta.....	1,518	18,447,600	1,722	22,834,200
Saskatchewan.....	1,936	19,812,350	2,307	23,271,700
Manitoba.....	429	5,024,000	479	5,390,500
Ontario.....	1,383	17,104,400	1,526	20,144,700
Quebec.....	109	1,786,100	804	11,434,700
New Brunswick.....	111	1,109,700	101	1,192,500
Nova Scotia.....	41	499,900	60	692,200
Prince Edward Island.....	113	733,200	122	929,300
Newfoundland.....	1	6,100	1	20,000
NATIONAL.....	5,885	68,574,850	7,438	90,924,300

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED DURING THE YEAR
ENDED MARCH 31, 1966**

	Part II	
	No.	Amount
		\$
British Columbia.....	546	11,747,570
Alberta.....	2,749	52,195,420
Saskatchewan.....	2,958	50,751,610
Manitoba.....	846	13,652,099
Ontario.....	2,025	36,477,693
Quebec.....	985	14,298,080
New Brunswick.....	69	962,989
Nova Scotia.....	45	636,047
Prince Edward Island.....	92	971,772
Newfoundland.....	2	46,153
NATIONAL.....	10,317	181,739,433

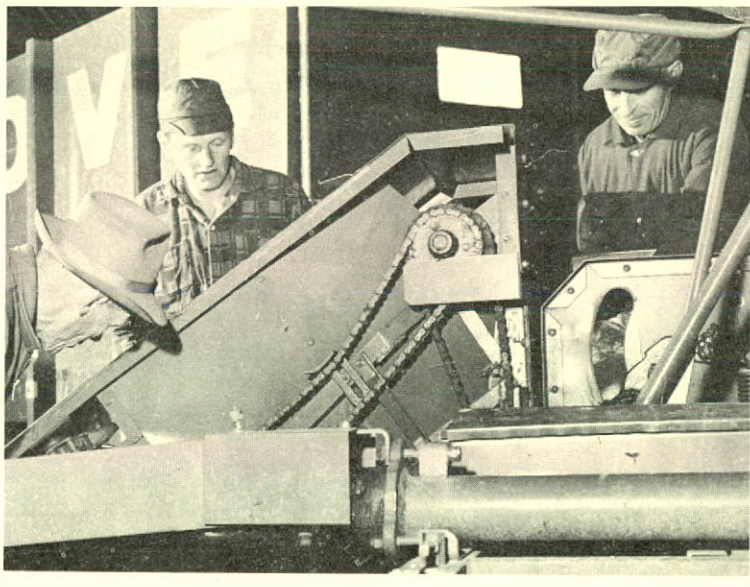
**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED
TO MARCH 31, 1966**

	Under the Canadian Farm Loan Act (1929-Oct. 4/59)	
	No.	Amount
		\$
British Columbia.....	2,699	8,751,182
Alberta.....	9,954	28,146,771
Saskatchewan.....	13,366	48,327,821
Manitoba.....	6,342	19,884,810
Ontario.....	9,745	43,295,717
Quebec.....	9,173	22,454,666
New Brunswick.....	1,749	3,720,899
Nova Scotia.....	1,638	3,537,293
Prince Edward Island.....	2,094	5,041,427
Newfoundland.....	—	—
NATIONAL.....	56,760	183,160,586

1963-64		1964-65		1965-66		1961-66	
No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$		\$		\$
355	5,632,100	487	9,934,800	611	14,014,600	2,013	38,647,500
2,043	27,157,600	2,602	42,512,300	2,940	58,346,300	10,825	169,298,000
2,332	25,200,900	2,601	35,570,100	3,197	56,570,200	12,373	160,425,250
625	7,460,800	691	9,176,200	899	14,879,500	3,123	41,931,000
1,796	24,766,000	2,131	34,461,200	2,210	42,695,300	9,046	139,171,600
1,221	14,710,400	1,354	20,326,500	1,140	18,987,200	4,628	67,244,900
83	945,200	72	821,300	81	1,304,400	448	5,373,100
74	821,800	77	964,100	58	1,006,800	310	3,984,800
155	1,245,700	124	991,700	100	1,134,900	614	5,034,800
5	68,600	3	55,700	2	45,700	12	196,100
8,689	108,009,100	10,142	154,813,900	11,238	208,984,900	43,392	631,307,050

Part III		Total	
No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$
46	1,827,121	592	13,574,691
67	2,271,511	2,816	54,466,931
55	1,758,857	3,013	52,510,467
22	440,897	868	14,092,996
218	5,641,708	2,243	42,119,401
302	7,391,919	1,287	21,689,999
6	181,829	75	1,144,818
13	352,977	58	989,024
3	81,390	95	1,053,162
—	—	2	46,153
732	19,948,209	11,049	201,687,642

Under the Farm Credit Act (Oct. 5/59—March 31/66)						Total to March 31, 1966	
Part II		Part III		Total under Farm Credit Act		No.	Amount
No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$		\$		\$
2,034	33,607,028	172	4,980,771	2,206	38,587,799	4,905	47,338,981
12,002	163,302,689	295	7,882,969	12,297	171,185,658	22,251	199,332,429
14,195	167,085,658	322	6,896,287	14,517	173,981,945	27,883	222,309,766
3,365	41,918,388	114	2,112,030	3,479	44,030,418	9,821	63,915,228
10,293	139,435,499	753	16,687,242	11,046	156,122,741	20,791	199,418,458
3,319	40,342,521	928	19,588,690	4,247	59,931,211	13,420	82,385,877
440	4,316,468	49	931,158	489	5,247,626	2,238	8,968,525
279	2,939,683	52	1,104,866	331	4,044,549	1,969	7,581,842
705	4,946,961	42	684,797	747	5,631,758	2,841	10,673,185
12	196,077	—	—	12	196,077	12	196,077
46,644	598,090,972	2,727	60,868,810	49,371	658,959,782	106,131	842,120,368



1.

1. Les membres du syndicat MacVin d'Almonte, Ontario, effectuent au cours de l'hiver une révision de la machinerie achetée en commun grâce à un prêt consenti sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles. De gauche à droite, Neil McIntosh, L. E. Vines et Dave McIntosh.

2. Le recours à un emprunt au montant approprié et au moment opportun joue un rôle capital dans la réussite du pomiculteur.

3. Une discussion amicale portant sur le meilleur emploi des fonds d'un emprunt avec le conseiller en crédit agricole de la S.C.A. peut améliorer les perspectives d'avenir de ce jeune couple.

4. Le crédit à long terme permet de consolider l'industrie agricole naturelle de cette localité sise sur les bords du St-Laurent par le regroupement de petites parcelles de terre en unités plus étendues et plus rentables.

5. Vue à vol d'oiseau de la vallée de l'Annapolis, l'un des plus vieux centres agricoles au Canada. La mise en oeuvre des principes de financement applicables aux exploitations agricoles modernisées permet d'en assurer la future réussite en termes de production agricole.



2.





Société du crédit agricole

Loi sur le crédit agricole
Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

Rapport annuel et États financiers pour l'année financière 1965-1966



Société du crédit agricole

Loi sur le crédit agricole
Loi sur le crédit accordé
aux
syndicats de machines agricoles

**Rapport annuel et États financiers
pour l'année financière
1965-1966**

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Membres de la Société.	4
Siège social.	4
Membres du Comité consultatif.	5
Présidents des Commissions d'appel.	5
Succursales.	6
Bureaux de district et de campagne.	7
Sommaire.	8
Introduction.	9
Activité sous le régime de la Loi sur le crédit agricole.	11
Activité sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.	15
Organigramme du siège social.	16
Administration.	18
Financement.	18
Bilan au 31 mars 1966.	20-21
Relevé des recettes et des dépenses, année close le 31 mars 1966.	22
Rapport de l'Auditeur général.	23
Relevé par province des prêts hypothécaires et des soldes à percevoir d'après les contrats de vente.	24-25
Relevé des prêts à rembourser au ministre des Finances.	26
Relevé des prêts déboursés et à recouvrer par année financière.	27
Relevé par province des prêts agricoles approuvés et déboursés.	28-29
Photographies.	30



SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE
150 RUE KENT
OTTAWA
CABINET DU PRÉSIDENT

le 10 juin 1966

L'Honorable J. J. Greene, C.P., député,
Ministre de l'Agriculture,
OTTAWA, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le septième rapport annuel de la Société du crédit agricole, lequel traite de notre activité et des services fournis conformément aux dispositions de la Loi sur le crédit agricole et de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles pendant l'année financière close le 31 mars 1966.

En termes du volume des prêts et des fins productives pour lesquelles la plus grande partie des fonds prêtés a été utilisée, la Société a connu cette année un succès exceptionnel. L'année qui vient de s'écouler s'est révélée stimulante et astreignante et a été marquée par l'adoption de plusieurs autres techniques modernes de direction et d'administration.

Au nom des membres de la Société et en mon nom personnel, je désirerais exprimer ma sincère appréciation au personnel de la Société qui a fourni un excellent service à la collectivité agricole au cours d'une année très active qui a suscité un grand nombre de nouveaux défis à relever et de tâches nouvelles à exécuter.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.

Le président,

MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

George Owen.....Président;

William H. Ozard.....Vice-président;

Stanislas J. Chagnon.....Sous-ministre associé, ministère de l'Agriculture,
Ottawa;

Alexander T. Davidson.....Sous-ministre adjoint (Aménagement rural)
ministère des Forêts, Ottawa;

Ernest A. Oestreicher.....Directeur des ressources et de la mise en valeur,
ministère des Finances, Ottawa.

SECRÉTAIRE DE LA SOCIÉTÉ

W. Ralph deGruchy

SIÈGE SOCIAL:

150, rue Kent, Ottawa 4

G. Owen.....Président

W. H. Ozard.....Directeur des opérations

W. R. deGruchy.....Directeur de l'administration

R. McIntosh.....Contrôleur

A. H. Holmes.....Chef des opérations de prêt

A. H. Harrison.....Chef des services agricoles

H. D. Carr.....Conseiller en politiques de prêts

E. J. Sivyer.....Adjoint exécutif

W. A. Reeve.....Conseiller juridique

S. O. Robinson.....Agent des relations extérieures

C. S. Cameron.....Conseiller du personnel

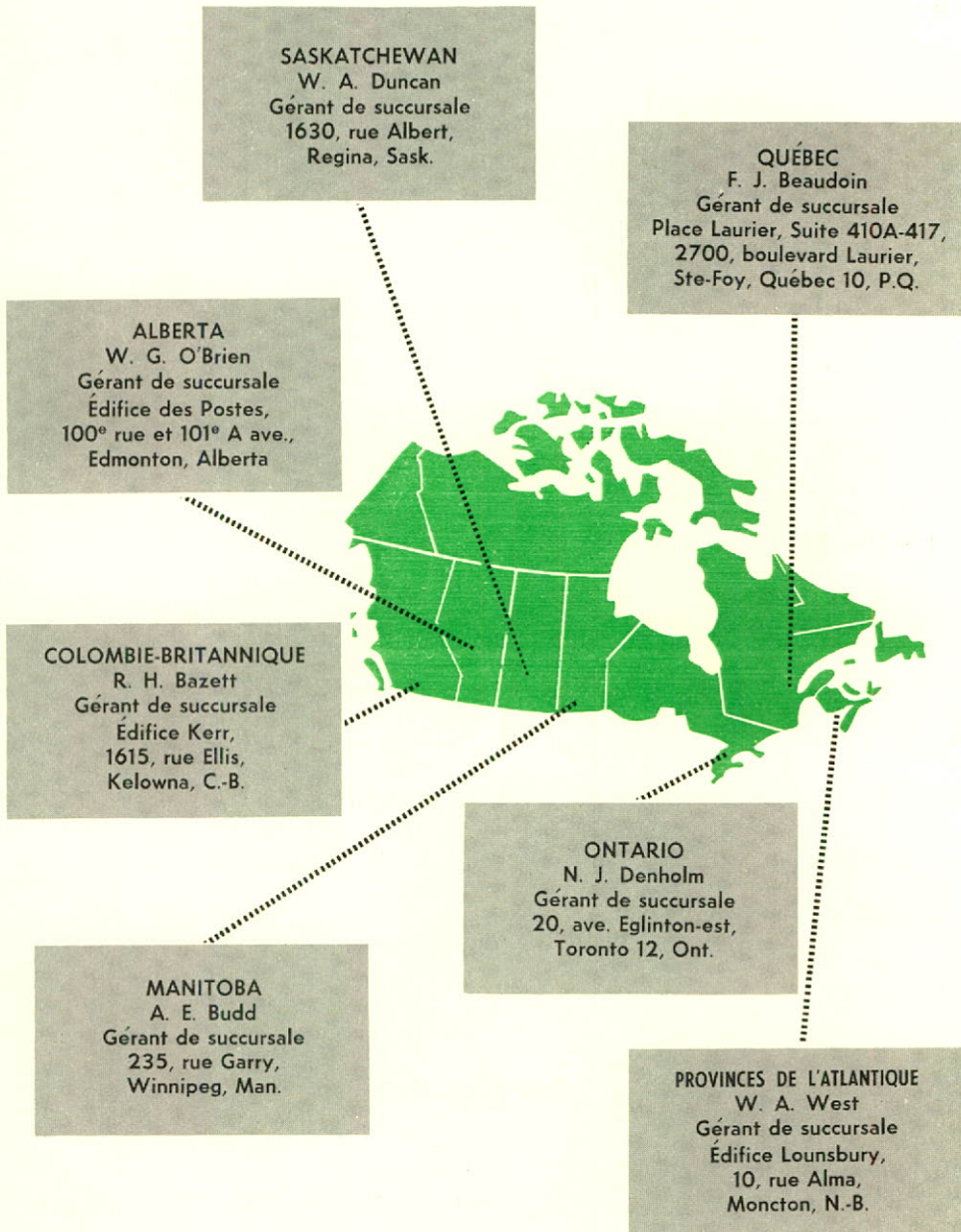
MEMBRES DU COMITÉ CONSULTATIF

Charles E. S. Walls (Président)	Victoria, Colombie-Britannique
J. Allen Baker	High River, Alberta
John R. Stilborn	Lorlie, Saskatchewan
Allan Arnott	Darlingford, Manitoba
Charles Munro	Embro, Ontario
George R. McLaughlin	Beaverton, Ontario
Antonio Lamoureux	St-Denis-sur-Richelieu, Québec
Roland Pigeon	Verchères, Québec
Francis Gaudet	St-Paul, Nouveau-Brunswick
Garnet Fisher	Amherst, Nouvelle-Écosse

PRÉSIDENTS DES COMMISSIONS D'APPEL

Vernon Ellison	Oyama, Colombie-Britannique
J. Harold McLaughlin	C.P. 6, Spruce Grove, Alberta
Howard N. Lasby	C.P. 186, Pense, Saskatchewan
Zeph Audet	C.P. 57, Otterburne, Manitoba
Fred Cohoe	Burgessville, Ontario
Josaphat Carrier	Warwick, Comté d'Arthabaska, Québec
Albert Desjardins	R.R. No. 5, Grand Falls, Comté de Victoria, Nouveau-Brunswick
Gordon Woodman	Grand Pré, Comté de Kings, Nouvelle-Écosse
Charles Yeo	St Eleanor's, Comté de Prince, Île-du-Prince-Édouard

SUCCURSALES



BUREAUX DE DISTRICT ET DE CAMPAGNE

COLOMBIE-BRITANNIQUE

BUREAU DE DISTRICT—Kelowna.

Bureaux de Campagne—Chilliwack; Dawson Creek; Fort St. John; Kamloops; Langley; Smithers; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

BUREAUX DE DISTRICT—Calgary; Edmonton; Grande Prairie; Red Deer; Wetaskiwin.

Bureaux de Campagne—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St-Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

BUREAUX DE DISTRICT—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Bureaux de Campagne—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

BUREAUX DE DISTRICT—Brandon; Winnipeg.

Bureaux de Campagne—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

BUREAUX DE DISTRICT—Barrie; Chatham; Guelph; Ottawa; Walkerton; Woodstock.

Bureaux de Campagne—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; New Liskeard; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUÉBEC

BUREAUX DE DISTRICT—Roberval; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; Sherbrooke; Victoriaville.

Bureaux de Campagne—Drummondville; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke; Trois-Rivières; Valleyfield; Victoriaville; Waterloo.

ATLANTIQUE

BUREAUX DE DISTRICT—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Bureaux de Campagne—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

SOMMAIRE

	1965 - 1966	1964 - 1965
Nombre de prêts approuvés	11,238	10,142
Montant des prêts approuvés	\$ 208,984,900	\$ 154,813,900
Moyenne des prêts en dollars	\$ 18,600	\$ 15,270
Nombre de prêts aux livres	52,932	47,404
Somme du capital prêté	\$ 586,356,486	\$ 443,560,275
Pourcentage de remboursement satisfaisant	93.2	93.8

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

SEPTIÈME RAPPORT ANNUEL

1965 - 1966

INTRODUCTION

La Société du crédit agricole a été établie le 5 octobre 1959 en remplacement de la Commission du prêt agricole canadien. Elle fait rapport au Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Agriculture et a été instituée pour fournir le crédit hypothécaire à long terme afin d'aider les cultivateurs canadiens à développer de façon rentable des exploitations agricoles familiales.

Depuis son institution, la Société a connu chaque année une hausse constante du volume des prêts. L'année financière close le 31 mars 1966 n'a pas fait exception et la somme prêtée a atteint presque le double de celle prêtée deux ans auparavant. Le tableau ci-dessous indique l'accroissement des prêts agricoles consentis par la Société au cours des cinq dernières années.

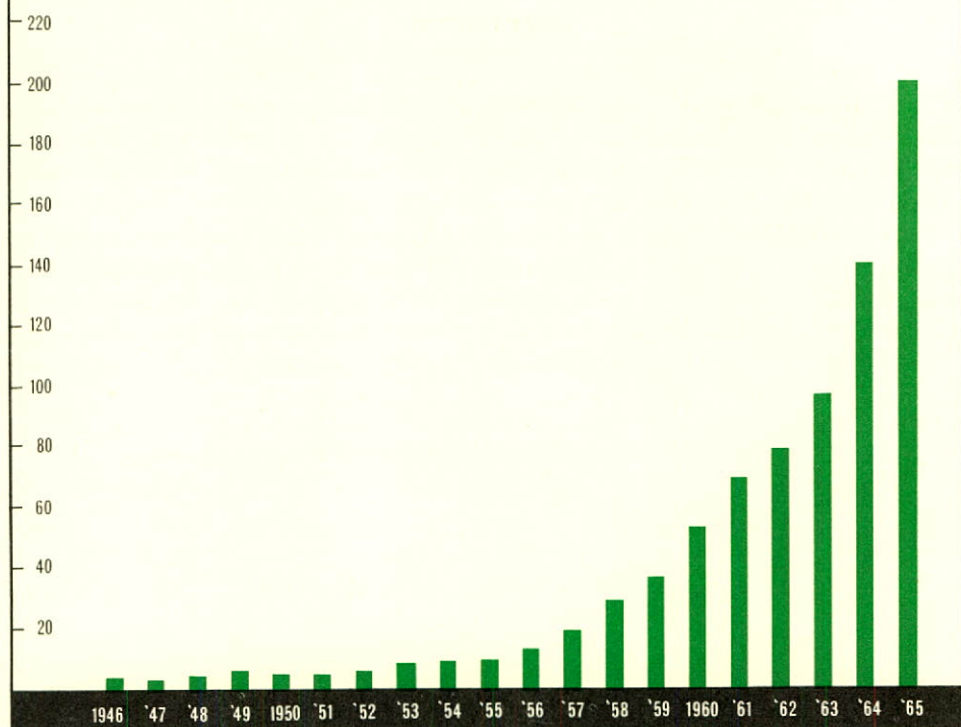
PRÊTS HYPOTHÉCAIRES APPROUVÉS-1961-1966

Années financières	Nombre de prêts approuvés		Montant approuvé		Prêt Moyen
	Nombre	% Hausse	\$	% Hausse	
1961-1962	5,885	5	68,574,850	13	11,900
1962-1963	7,438	26	90,924,300	32	12,220
1963-1964	8,689	17	108,009,100	19	12,430
1964-1965	10,142	17	154,813,900	43	15,270
1965-1966	11,238	11	208,984,900	35	18,600

La décision de la Société visant à établir des commissions d'appel, et dont le rapport annuel précédent faisait mention, a été mise en vigueur au cours de l'année et a favorisé l'établissement de liens plus étroits entre la collectivité agricole et la Société. Les personnes qui ne sont pas satisfaites de la décision de la Société au sujet de leurs demandes d'emprunt ont maintenant la possibilité de faire réexaminer leurs cas par ces commissions qui sont formées de cultivateurs actifs ayant démontré de l'intérêt à l'égard du bien-être de leur collectivité et de l'essor de l'agriculture. La Société désire exprimer sa reconnaissance aux membres des commissions d'appel pour l'intérêt soutenu qu'ils ont montré ainsi que pour leur collaboration et leurs utiles conseils.

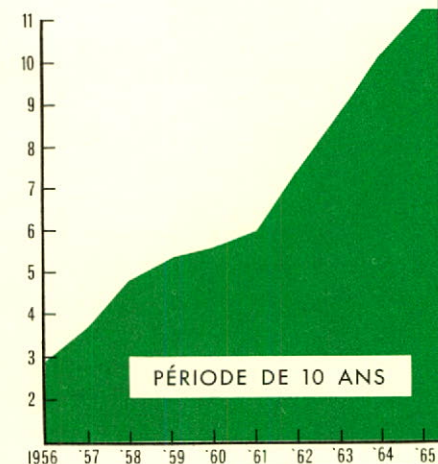
L'honorable J. J. Greene, ministre de l'Agriculture, a annoncé le renouvellement de la nomination de l'un des membres du Comité consultatif de la Société du crédit agricole et la nomination de trois nouveaux membres afin de remplacer ceux qui se sont retirés au cours de l'année. La Société apprécie l'importante

MONTANT GLOBAL, EN MILLIONS DE DOLLARS, DES
PÊTS DÉBOURSÉS ANNUELLEMENT SUR UNE
PÉRIODE DE 20 ANS



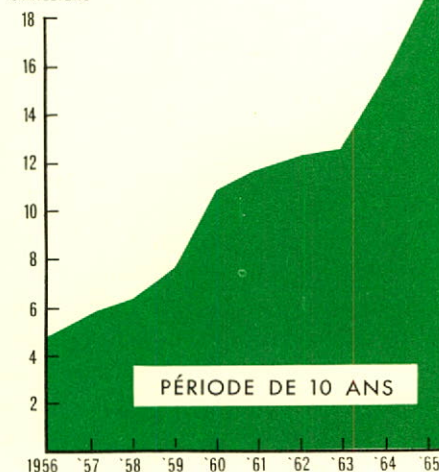
NOMBRE DE PRÊTS APPROUVÉS

MILLIERS



PRÊT MOYEN

\$ MILLIERS



contribution fournie par le Comité à l'agriculture et le remercie des précieux services qu'il a rendus.

ACTIVITÉ SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Approbations et déboursements de prêts

La demande pour l'obtention de crédit agricole continue à augmenter. Pour l'année financière 1965-1966, comme l'indique le tableau de la page 9, le nombre de prêts hypothécaires approuvés par la Société s'est accru de 11 p. 100, la somme approuvée de 35 p. 100 et le montant moyen par prêt d'environ 22 p. 100. Cette augmentation du recours au crédit reflète les changements progressifs apportés à la structure de l'agriculture commerciale au fur et à mesure que les cultivateurs canadiens effectuent la réadaptation de leurs exploitations agricoles. Les exploitations agricoles plus considérables exigent des investissements plus importants et une partie croissante de ce capital supplémentaire provient de sources extérieures à l'exploitation agricole.

Les prêts dont le montant maximum a été porté en juin 1964 à \$40,000 sous le régime de la Partie II (consentis uniquement sur la garantie des terres) et à \$55,000 sous le régime de la Partie III (consentis sur la garantie des terres, du bétail et de l'équipement) ont été disponibles pendant toute l'année financière. Une proportion importante des prêts accordés au cours de 1965-1966, comme l'indique le tableau ci-dessous, l'a été pour des sommes plus élevées que les prêts maximums de \$20,000 et \$27,500 auparavant disponibles sous les régimes respectifs de la Partie II et de la Partie III.

RÉPARTITION DES PRÊTS PAR IMPORTANCE

PARTIE II		PARTIE III	
Montant du prêt	Pourcentage	Montant du prêt	Pourcentage
5,000 et moins	1.7	10,000 et moins	0.7
5,000-10,000	17.0	10,000-15,000	6.5
10,000-15,000	23.6	15,000-20,000	15.7
15,000-20,000	27.4	20,000-27,500	35.5
20,000-30,000	16.7	27,500-40,000	26.2
30,000-40,000	13.6	40,000-55,000	15.4

Bien que le tableau illustre une demande réelle de prêts plus élevés, il indique aussi que presque 70 p. 100 des prêts aux termes de la Partie II l'ont été pour des sommes de \$20,000 ou moins et qu'environ 58 p. 100 des prêts aux termes de la Partie III l'ont été pour des sommes de \$27,500 ou moins, démontrant ainsi une prédominance du prêt d'importance moyenne.

Au cours de l'année, 10,317 prêts totalisant \$181,739,433 ont été déboursés en vertu de la Partie II de la Loi et 732 prêts totalisant \$19,948,209 ont été déboursés en vertu de la Partie III pour un grand total de \$201,687,642. De plus, il y avait 1,164 prêts d'un montant global de \$24,454,402 en instance de déboursement à la fin de l'année financière. Parmi les 11,049 prêts déboursés en 1965-1966, 3,603 incluaient des sommes devant servir à rembourser des prêts à la Société dont un chiffre de \$29,849,400 pour le remboursement de sommes dues par des emprunteurs qui obtenaient des prêts plus considérables et \$4,978,800 pour le remboursement du solde dû à la Société sur les garanties d'exploitations agricoles achetées par de nouveaux emprunteurs.

Au cours de l'année, le nombre de prêts inscrits aux livres de la Société a augmenté de 11.7 p. 100 en passant à 52,932 et le capital à recouvrer de 32 p. 100 pour un montant de \$586,356,486.

Tous les emprunteurs sous le régime de la Partie III de la Loi sont protégés par une assurance-vie pour le montant du prêt en vertu du programme collectif d'assurance-vie de la Société. Ce service est aussi offert aux emprunteurs sous le régime de la Partie II et en 1965-1966, 52 p. 100 des emprunteurs de cette catégorie ont décidé de prendre cette assurance au regard de 45 p. 100 pour l'année financière précédente.

Les fonds empruntés de la Société par les cultivateurs, ont comme par le passé, servi à l'achat de terres pour agrandir les exploitations existantes ou pour acquérir de nouvelles unités agricoles. Le tableau ci-dessous indique le pourcentage et la répartition des sommes approuvées pour diverses fins et laisse voir une légère augmentation au regard de l'année précédente dans la proportion des prêts affectés à l'achat de terres, ainsi qu'à la seconde principale fin: la consolidation des dettes hypothécaires. Il permet également de noter une diminution des sommes utilisées pour consolider à nouveau des dettes autres que celles garanties par la terre.

TABLEAU DE L'EMPLOI DES FONDS EMPRUNTÉS PENDANT
LES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

Années Financières	Achat de terres	Conso- lidation de dettes hypothé- caires	Amélio- rations	Autres dettes	Bétail	Équipe- ment	Fins diverses
	%	%	%	%	%	%	%
1961-1962	57.8	22.	7.1	6.7	3.2	1.3	1.9
1962-1963	55.4	23.1	8.4	7.	3.	1.1	1.1
1963-1964	55.4	22.1	10.1	7.3	2.9	1.2	1.
1964-1965	49.7	26.3	9.2	9.3	2.8	1.4	1.3
1965-1966	51.9	27.8	9.9	7.1	1.4	0.8	1.1

Évaluations

La Société a établi 127 bureaux de campagne desservis par 195 conseillers en crédit agricole et 29 surveillants de district. Le personnel de campagne a complété 12,470 évaluations au cours de l'année financière, soit 1,383 de plus que l'année précédente.

Dans les régions agricoles bien développées, l'augmentation en flèche du prix des terres s'est continuée. Les prix plus élevés des terres et la hausse des coûts d'équipement et d'opérations d'une exploitation agricole de superficie rentable ont posé de graves problèmes aux personnes désireuses de s'établir en agriculture. Ces facteurs exigent une étude des plus attentive de la part des organismes prêteurs s'efforçant d'aider ceux qui désirent s'établir en agriculture mais dont les ressources financières très limitées ne permettent qu'une faible mise de fonds dans une exploitation agricole.

Âge des emprunteurs

Le tableau ci-dessous présente la répartition par groupe d'âge des emprunteurs aux termes de la Loi sur le crédit agricole pour certaines années et la répartition par groupe d'âge de tous les cultivateurs canadiens inscrits au recensement agricole de 1961.

RÉPARTITION PAR GROUPE D'ÂGE DES EMPRUNTEURS DE LA S.C.A. POUR LES ANNÉES 1962-1963, 1964-1965, 1965-1966 ET DE TOUS LES EXPLOITANTS AGRICOLES INSCRITS AU RECENSEMENT POUR L'ANNÉE 1961

	Emprunteurs sous le régime de la Loi sur le crédit agricole			Exploitants Agricoles Inscrits au Recensement
	1962-1963	1964-1965	1965-1966	1961
Moins de 25	4.3	5.6	6.6	2.6
25-34	25.1	24.8	26.8	14.2
35-44	33.2	36.7	36.5	24.7
45-54	25.4	23.5	21.5	26.6
55-59	6.9	5.6	5.6	11.4
60 et plus	5.1	3.8	3.0	20.5

Environ 70 p. 100 de ceux qui ont emprunté de la Société au cours de l'année financière 1965-1966 étaient des cultivateurs âgés de moins de 45 ans et 33 p. 100 avaient moins de 35 ans. Une comparaison de cette répartition d'âge chez les emprunteurs avec ceux de 1962-1963 et 1964-1965 indique une augmentation constante du nombre des emprunteurs faisant partie des jeunes. L'expérience a démontré qu'un grand nombre des prêts consentis aux emprunteurs dans les groupes d'âge plus avancés ont pour but d'aider les plus jeunes membres de la famille à s'établir en agriculture.

Remboursement des prêts

A la fin de l'année financière, le remboursement était maintenu à jour dans 93.2 p. 100 des prêts hypothécaires au regard de 93.8 p. 100 pour l'année financière précédente.

Pendant l'année, \$58,891,431 de capital ont été remboursés dont \$48,015,301 par anticipation de paiement. Du montant remboursé mais non échu, environ \$33,000,000 ont été remboursés par de nouveaux prêts consentis par la Société soit à des emprunteurs actuels ou à des cultivateurs qui ont acheté des propriétés hypothéquées par la Société. L'intérêt échu durant l'année financière s'est élevé à \$21,274,313 et de ce montant, \$19,990,507 ou 94 p. 100 ont été payés. Les prêts remboursés en entier au cours de l'année se sont chiffrés par 5,521 dont 3,603 ont été remboursés à l'aide de nouveaux prêts consentis par la Société. En comparaison avec l'année financière précédente, 4,309 prêts ont été remboursés entièrement dont 2,417 prêts remboursés à l'aide de prêts de la Société.

Au 31 mars 1966, 281 emprunteurs effectuaient leurs versements d'après le mode de métayage de la Société applicable dans la région de production du blé de printemps de l'Ouest canadien. L'année précédente, 336 emprunteurs avaient remboursé leurs emprunts en recourant à ce mode de paiement.

Bien que certaines régions aient été affectées par des conditions climatiques très défavorables aux récoltes au cours de l'année, dans l'ensemble, le remboursement a été maintenu à un niveau à peine plus bas que celui de l'année précédente. Cependant, dans certaines régions, l'agriculture est aux prises avec des problèmes croissants en raison de changements majeurs apportés à la commercialisation des produits agricoles et à la technologie agricole. Cette tendance s'accroissant, il devient plus difficile de consentir des solides prêts dans ces régions. Même dans les régions bien préparées à faire face aux exigences de l'agriculture moderne, une plus grande compétence gestionnaire des exploitants agricoles est requise en vue d'assurer la rentabilité des exploitations et le maintien de niveaux raisonnables du revenu net.

Biens immobiliers et contrats de vente

Pendant l'année financière, 17 propriétés ont été acquises par la Société, dont 9 par saisie, 6 par dation en paiement et 2 par rentrée en possession. Au cours de la même période, 17 propriétés ont été vendues. La perte nette de capital y compris les pertes sur les reventes et les réductions de valeur des propriétés en main, s'est élevée cette année à \$32,998 au regard de \$20,813 pour l'année 1964-1965.

La Société détenait 10 biens-fonds d'une valeur courante de \$31,747 à la fin de l'année financière. Trois de ces propriétés étaient louées à bail avec faculté d'achat.

La Société détenait également 41 contrats de vente, d'une valeur globale de \$92,181 au 31 mars 1966.

Services fournis aux cultivateurs

Des redressements importants sont apportés à la structure physique et financières des exploitations agricoles ainsi qu'aux techniques agricoles afin d'en assurer la rentabilité. Ces modifications ont fait ressortir pour les cultivateurs la nécessité d'utiliser judicieusement le capital emprunté afin de maintenir l'exploitation familiale dans une forte position concurrentielle et lui permettre de hausser son revenu agricole et son niveau de vie. Ces facteurs ont également mis en lumière l'importance d'accroître la compétence des services consultatifs fournis par les organismes prêteurs. L'aide que le personnel de la Société peut fournir aux

cultivateurs par la mise sur pied de solides programmes de placement des capitaux dans leurs exploitations agricoles prend une place de plus en plus considérable dans les services de la Société, et trois programmes présentement en cours ont pour objectif d'améliorer l'activité de la Société dans ces domaines.

Le personnel préposé aux prêts et le personnel de campagne de la Société suivent actuellement un cours élaboré de formation portant sur la gestion moderne des exploitations agricoles et la deuxième partie de ce cours a pris fin au cours de l'année dernière. Ce cours a pour but de fournir au personnel une formation plus académique dans le domaine des principes de l'économie et de leur application pratique dans la gestion des exploitations agricoles modernes. Il est spécialement préparé en vue de familiariser le personnel avec les principes de gestion agricole qui jouent un rôle important dans le financement des exploitations agricoles et l'emploi du crédit. Le cours prendra fin cette année. Il a pour objet de perfectionner les services consultatifs de la Société et d'inciter les emprunteurs à tirer parti des services de gestion agricole présentement offerts par les organismes provinciaux.

Il y a eu une augmentation considérable du nombre des emprunteurs participant au programme de comptabilité électronique mis en oeuvre en collaboration avec le ministère fédéral de l'Agriculture et lancé à titre de projet-pilote par la Société en 1963. En plus de mettre des services de comptabilité à la disposition des emprunteurs individuels, ce programme fournit des données sur les coûts et revenus pour diverses spéculations agricoles qui s'avèrent très utiles aux deux organismes.

La recherche portant sur les opérations de prêt a progressé au cours de l'année. Les facilités de traitement automatique des données maintenant disponibles ont permis à la Société de recueillir et d'analyser l'information relative à la structure physique et financières des exploitations agricoles appartenant aux cultivateurs présentant des demandes d'emprunt. Ces facilités permettront aussi de faire des comparaisons ayant trait aux opérations et au revenu des cultivateurs selon les prévisions établies au moment où le prêt a été consenti avec le rendement véritable de ceux qui expédient leurs comptes à la Société et avec des données semblables provenant d'autres sources. Des renseignements de cette nature serviront de guide à l'appréciation des futures demandes ainsi qu'à la mise au point de politiques en matière de crédit.

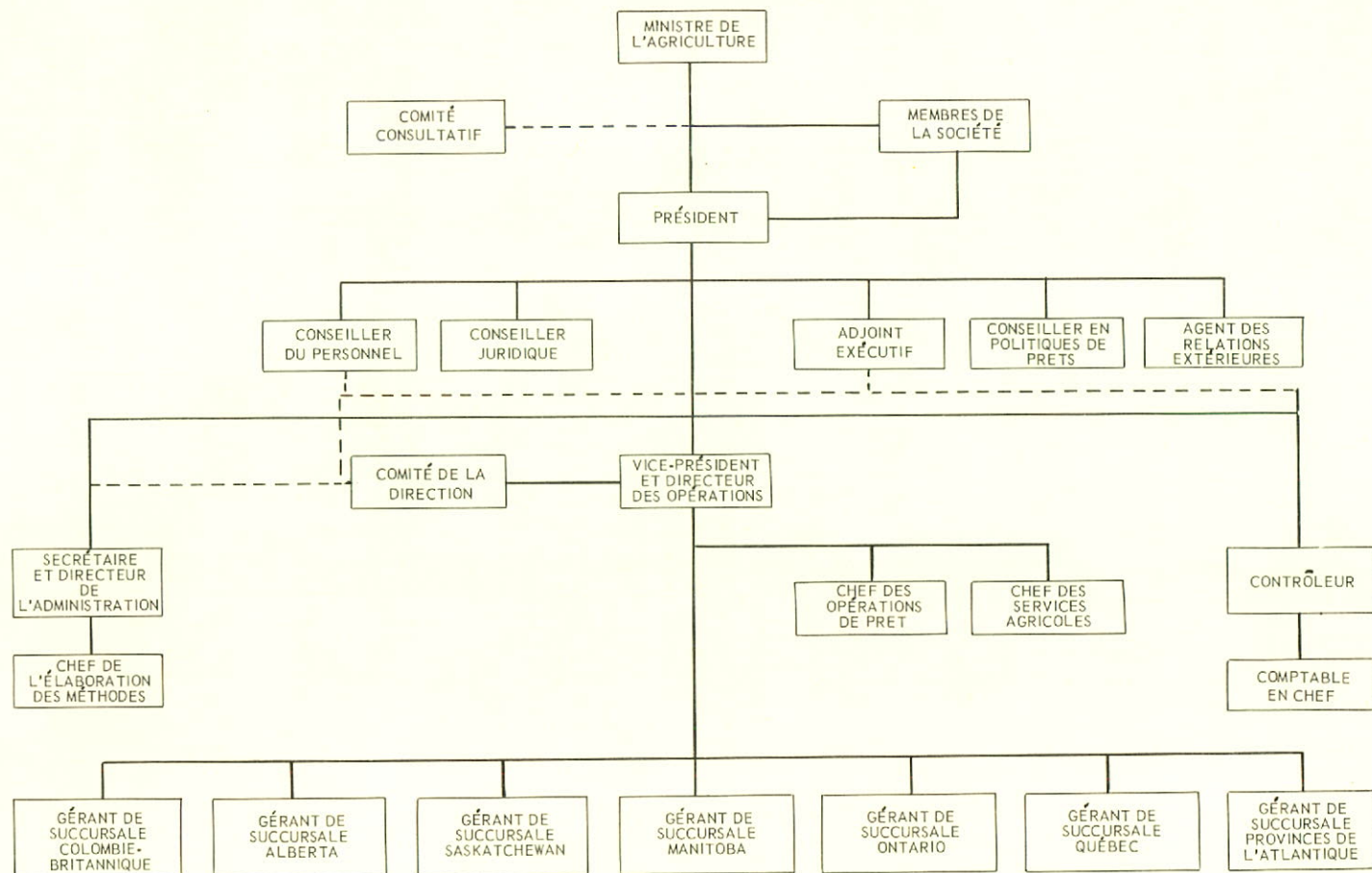
ACTIVITÉ SOUS LE RÉGIME DE LA LOI SUR LE CRÉDIT ACCORDÉ AUX SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES

La Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles est entrée en vigueur en janvier 1965, et en date du 31 mars 1965, la Société avait approuvé 22 prêts.

Pendant l'année financière close le 31 mars 1966, 98 syndicats ont contracté 114 emprunts s'élevant à \$773,489 et plusieurs syndicats ont obtenu plus d'un prêt afin de satisfaire à leurs besoins additionnels de machinerie. Le total des membres des syndicats se chiffrait par 430. Nombre de syndicats étaient composés du minimum de trois membres, mais les deux plus considérables comptaient respectivement 56 et 39 membres.

Le nombre des prêts consentis aux syndicats et les montants sont indiqués dans le tableau de la page 17 pour l'année financière terminée le 31 mars 1966 ainsi que pour la partie de l'année précédente pendant laquelle la Loi était en vigueur.

ORGANIGRAMME DU SIÈGE SOCIAL



APPROBATIONS DE PRÊTS AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT
ACCORDÉ AUX SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES

Succursales	1964-1965		1965-1966		Total	
	Nombre de prêts	Montant	Nombre de prêts	Montant	Nombre de prêts	Montant
Colombie-Britannique	1	8,000	3	33,200	4	41,200
Alberta	10	172,654	49	357,024	59	529,678
Saskatchewan	7	22,150	21	97,339	28	119,489
Manitoba	1	1,060	15	61,880	16	62,940
Ontario	2	10,540	12	77,956	14	88,496
Québec	1	1,000	13	128,850	14	129,850
Atlantique	—	—	1	17,240	1	17,240
Total	22	215,404	114	773,489	136	988,893

Nombre de syndicats comprenaient des cultivateurs qui n'avaient jamais possédé ou utilisé de la machinerie sur une base coopérative mais le genre de machinerie achetée fait voir que les membres des syndicats croient que les avantages de frais généraux moins élevés par exploitation, de machines plus perfectionnées pour exécuter le travail et un emploi plus efficace de leur main-d'oeuvre l'emportent décisivement sur les avantages de la possession et de l'utilisation individuelles. En consultant le tableau ci-dessous, il est intéressant de noter que parmi les machines achetées depuis la mise en application de la Loi, les tracteurs et l'équipement nécessaire pour les récoltes de céréales et de fourrages prélèvent un pourcentage aussi considérable.

GENRE DE MACHINES ACHETÉES AVEC LES PRÊTS ACCORDÉS
AUX SYNDICATS

	C.-B.	Alb.	Sask.	Man.	Ont.	Qué.	Atlan.	Total
Tracteurs	8	44	9	2	4	2	1	70
Récoltes des céréales	4	36	8	5	3	3	1	60
Préparation des sols	11	78	20	1	1	3	—	114
Récoltes des fourrages	1	21	10	4	54	17	—	107
Machines spéciales et diverses	—	31	8	9	19	14	6	87
Total	24	210	55	21	81	39	8	438

Les syndicats peuvent emprunter jusqu'à concurrence de 80 p. 100 du coût de la machinerie à acheter mais le montant ne doit pas excéder \$15,000 par membre ou \$100,000, selon le moindre de ces deux montants. Le taux d'intérêt présentement en cours est de 6 p. 100. Les totaux des tableaux de la page 17 indiquent que les prêts consentis aux syndicats s'élèvent à environ \$7,300 par syndicat et le coût moyen des machines à \$2,300. Les montants empruntés par les syndicats s'échelonnent entre \$1,000 et \$40,000.

ADMINISTRATION

Au cours de l'année, le nombre des employés de la Société a passé de 529 à 571.

Afin d'aider à maintenir un service efficace pour les cultivateurs et à ne pas se laisser distancer par la croissance accélérée et la complexité des opérations, la Société a retenu les services d'une maison de conseillers en gestion, qui avait pour mandat de faire une étude et de formuler des recommandations ayant trait à la structure des cadres et aux pratiques administratives.

Vers la fin de l'année financière, la Société a procédé à une réorganisation complète de ses structures entraînant une décentralisation plus poussée de certaines fonctions et une nouvelle définition des responsabilités administratives et des lignes d'autorité. L'organigramme de la page 16 illustre la nouvelle structure hiérarchique du siège social.

FINANCEMENT

Loi sur le crédit agricole

Le capital de la Société a été haussé à 40 millions par une modification apportée à l'article 12 de la Loi sur le crédit agricole. Cette modification a reçu la sanction royale le 12 mai 1966. Le ministre des Finances peut prêter à la Société jusqu'à 25 fois ce capital ou 1 milliard pour financer les prêts qu'elle consent aux cultivateurs. Le capital payé au 31 mars 1966 s'élevait à \$22,750,000.

Pendant l'année, la Société a emprunté 80.5 millions à 5.25 p. 100 d'intérêt, 43 millions à 5.375 p. 100 d'intérêt et 37.5 millions à 5.625 p. 100 d'intérêt. Les emprunts à rembourser au ministre des Finances ont passé de \$424,235,880 à un taux d'intérêt moyen de 4.7 p. 100 en date du 31 mars 1965 à \$564,728,542 à un taux d'intérêt moyen de 4.87 p. 100 au 31 mars 1966.

Pertes d'exploitation

La Société n'exerce qu'une action limitée sur les taux d'intérêt, et de ce fait, les coûts des recettes-intérêts ont augmenté de 86.96 p. 100 en 1961-1962 à 90.87 p. 100 en 1965-1966. Pendant cette même période, les frais nets d'administration sur lesquels la Société exerce une maîtrise ont diminué de 22.52 p. 100 du revenu dérivé de l'intérêt à 13.1 p. 100. En raison de l'insuffisance de la marge globale entre le taux d'intérêt payé sur les emprunts au ministre des Finances et le taux d'intérêt exigé sur les prêts consentis aux cultivateurs, la perte d'exploitation pour l'année close le 31 mars 1966 s'est élevée à \$1,029,998.

La Société a récupéré la perte d'exploitation subie en 1965-1966 par un crédit de la Chambre lors de la présentation du budget supplémentaire des dépenses du ministère de l'Agriculture. Toutefois, cette mesure ne prévoit ni de disposition pour les pertes de capital de la Société ni de moyen de constituer ou de maintenir une réserve suffisante pour parer aux risques éventuels de pertes de capital.

Réserve

Après l'imputation de la perte de capital de l'année s'élevant à \$32,998, la réserve de la Société à la fin de l'année financière était de \$1,611,529, soit 0.267 p. 100 des affectations à recouvrer à titre de prêts agricoles hypothécaires.

Les fonds avancés par le ministre des Finances aux fins de consentir des prêts sous le régime de cette Loi s'élevaient à \$864,500 au 31 mars 1966.

Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

Les dépenses administratives de \$66,147 faites pendant 1965-1966, la première année complète d'activité sous le régime de la Loi, ont été récupérées par un crédit de la Chambre lors de la présentation du budget supplémentaire des dépenses du ministère de l'Agriculture. Le revenu, y compris le crédit parlementaire, a excédé les dépenses par \$23,795 et cette somme a été virée aux gains retenus à la fin de l'année.

VÉRIFICATION

Les comptes et les opérations financières de la Société sont vérifiés par l'auditeur général du Canada et ce rapport comprend:

Bilan indiquant l'actif, le passif, le capital et les réserves de la Société au 31 mars 1966, avec chiffres comparatifs au 31 mars 1965;

Relevé des recettes et des dépenses pour l'année close le 31 mars 1966; avec chiffres comparatifs pour l'année close le 31 mars 1965;

Rapport de l'auditeur général à la suite de l'examen fait par lui des livres de la Société.

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE (Créée en vertu de la Loi sur le crédit agricole)

Bilan au 31 mars 1966 (avec chiffres comparatifs au 31 mars 1965)

ACTIF

	1966	1965
Encaisses.....	\$ 2,266,362	\$ 1,102,111
A recouvrer du gouvernement du Canada pour:		
Comblar la perte d'exploitation de l'année financière \$1,029,998		529,694
Opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles . 75,000		50,000
	1,104,998	579,694
Comptes à recevoir.....	39,362	10,797
Prêts aux cultivateurs, en première hypothèque.....	603,081,042	455,904,779
Prêts aux syndicats de machines agricoles.....	902,219	53,699
Contrats de vente.....	92,181	53,707
Biens-fonds détenus pour fins de vente.....	31,747	39,772
Actif immobilisé, au prix coûtant:		
Automobiles..... 25,447		22,390
Ameublement et fournitures de bureau..... 381,719		351,844
	407,166	374,234
Moins: Amortissement..... 268,037		238,314
	139,129	135,920
	<u>\$607,657,040</u>	<u>\$457,880,479</u>

Certifié exact:

Le contrôleur,
R. McIntosh

Approuvé:

Le président,
G. Owen

PASSIF

	1966	1965
Comptes à payer.....	\$ 33,843	\$ 77,584
Intérêt couru sur les emprunts consentis par le gouvernement du Canada.....	15,618,019	13,074,938
Versements anticipés, obtentions d'assurances-feu, honoraires d'évaluations en dépôt, autres dépôts.....	1,951,301	1,742,039
Prêts consentis par le gouvernement du Canada:		
Loi sur le crédit agricole.....	\$564,728,542	424,235,880
Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.....	864,500	55,000
Fonds de roulement.....	75,000	50,000
	565,668,042	424,340,880
Capital:		
Versé par le gouvernement du Canada en vertu de la Loi sur le crédit agricole.....	22,750,000	17,000,000
Réserves pour pertes—Loi sur le crédit agricole:		
Solde au début de l'année.....	1,644,527	1,665,340
Moins: Perte nette sur les prêts aux cultivateurs.....	32,998	20,813
Solde à la fin de l'année.....	1,611,529	1,644,527
Gains retenus des opérations effectuées sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles:		
Solde au début de l'année.....	511	—
Plus: Revenu net pour l'année.....	23,795	511
Solde à la fin de l'année.....	24,306	511
	24,385,835	18,645,038
	\$607,657,040	\$457,880,479

Le bilan actuel et les relevés des recettes et des dépenses ont été examinés et ont fait l'objet de mon rapport du 1er juin 1966 adressé au ministre de l'Agriculture.

L'auditeur général du Canada,
A. M. HENDERSON

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Relevé des Recettes et des Dépenses, année close le 31 mars 1966

(avec chiffres comparatifs, année terminée le 31 mars, 1965)

Opérations sous le régime de la Loi sur le crédit agricole

	1966	1965
Recettes		
Intérêts acquis.....	\$ 25,889,698	\$ 19,786,259
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada.....	23,525,346	17,169,701
	2,364,352	2,616,558
Honoraires d'évaluation, de vacations et de surveillance	1,103,380	828,346
	3,467,732	3,444,904
Dépenses		
Traitements (y compris \$62,655 pour les agents exécutifs).....	\$3,284,714	2,919,710
Bénéfices aux employés.....	220,693	196,651
Frais de voyage, y compris les frais d'automobiles	434,454	327,433
Loyers et entretien de bureaux.....	251,183	221,480
Impressions, papeterie et fournitures de bureau...	99,062	92,983
Location et entretien du matériel de bureau.....	53,234	55,336
Affranchissement et messageries.....	51,794	50,677
Téléphones et télégrammes.....	48,865	43,216
Honoraires et dépenses des commissions d'appel..	24,601	—
Honoraires des experts en gestion.....	18,490	12,080
Réunion du Comité consultatif.....	808	3,056
Dépréciation d'automobiles, d'ameublement et de fournitures de bureau.....	36,597	35,483
Divers.....	39,382	66,605
	4,563,877	4,024,710
Moins: Montant affecté aux opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.....	66,147	50,112
	4,497,730	3,974,598
Perte nette d'exploitation comblée par un crédit budgétaire du ministère de l'Agriculture, crédit 90e.....	\$ 1,029,998	\$ 529,694

Opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

	1966	11 décembre 1964 au 31 mars 1965
Recettes		
Intérêts acquis.....	\$ 36,250	\$ 174
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada.....	30,206	86
	6,044	88
Somme votée par le Parlement pour l'exécution des fins de cette Loi—Ministère de l'Agriculture, crédit 95e.....	75,000	50,000
Frais de service.....	8,898	535
	89,942	50,623
Part des dépenses de la Société affectée aux opérations sous le régime de cette Loi.....	66,147	50,112
Revenu net viré aux gains retenus.....	\$ 23,795	\$ 511



AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa, le 1er juin 1966

L'honorable J. J. Greene,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société du crédit agricole pour l'année terminée le 31 mars 1966.

L'article 15 de la Loi sur le crédit agricole exige que la Société établisse une réserve sur laquelle on peut acquitter "toute perte subie par la Société dans la conduite de ses affaires". L'article stipule en plus que la Société doit, à la fin de chaque année, porter à cette réserve ses bénéfices nets jusqu'à ce que le montant de la réserve égale le montant du capital de la Société. Au 31 mars 1966, le capital de la Société s'élevait à \$22,750,000 tandis que le solde de la réserve s'élevait à \$1,611,529 et accusait une diminution de \$32,998 en raison des pertes annulées sur les prêts au cours de l'année terminée.

Comme il a été signalé précédemment, le taux statuaire de 5 p. 100 applicable aux prêts consentis aux cultivateurs n'a pas fourni suffisamment de recettes pour couvrir les intérêts versés sur les sommes empruntées du gouvernement du Canada et les dépenses administratives des prêts consentis à ce taux. L'excédent annuel des dépenses sur les recettes est maintenant comblé chaque année par un crédit budgétaire du Parlement. La perte d'exploitation de \$1,029,998 pour l'année terminée le 31 mars 1966, au regard d'une perte de \$529,694 pour l'année précédente, a été comblée par le ministère de l'Agriculture, crédit 90e.

Bien que le maintien de la mesure prévoyant un crédit budgétaire du Parlement pour combler la perte annuelle d'exploitation de la Société empêchera toute nouvelle diminution de la réserve par de telles pertes, elle ne prévoit aucune disposition pour le rétablissement de cette réserve à une somme égale au capital de la Société, tel que prévu par la Loi sur le crédit agricole.

Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de ce qui précède:

- (a) la Société a tenu une comptabilité régulière
- (b) les états financiers de la Société
 - (i) ont été établis d'une manière conforme à celle de l'année précédente et sont conformes aux livres de la comptabilité
 - (ii) en ce qui concerne le bilan, il représente de façon exacte et juste la situation de la Société à la fin de l'exercice financier, et
 - (iii) pour ce qui est de l'état des recettes et des dépenses, il présente de façon exacte et juste, les recettes et les dépenses de la Société pour l'exercice financier; et
- (c) les opérations de la Société qui ont été portées à ma connaissance entrent dans les attributions de la Société en vertu de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre fidèle serviteur,

L'auditeur général du Canada,
A. M. Henderson

**RELEVÉ PAR PROVINCE, DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES, COMPTES ARRÊTÉS
LE 31 MARS 1966**

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Colombie-Britannique.....	2,114	109,303	32,432,446	32,541,749
Alberta.....	12,025	449,349	148,080,964	148,530,313
Saskatchewan.....	15,263	195,148	151,800,606	151,995,754
Manitoba.....	4,155	43,720	41,036,695	41,080,415
Ontario.....	12,306	254,272	143,016,353	143,270,625
Québec.....	4,593	73,700	54,618,379	54,692,079
Nouveau-Brunswick.....	748	27,065	4,791,793	4,818,858
Nouvelle-Écosse.....	456	18,531	3,451,486	3,470,017
Île-du-Prince-Édouard.....	1,263	18,945	5,795,444	5,814,389
Terre-Neuve.....	9	21	142,266	142,287
	52,932	1,190,054	585,166,432	586,356,486

**RÉPARTITION PAR PROVINCE, AU 31 MARS 1966 DES SOLDES À PERCEVOIR
D'APRÈS LES CONTRATS DE VENTE**

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Colombie-Britannique.....	1	—	11,500	11,500
Alberta.....	1	1,048	3,780	4,828
Saskatchewan.....	2	2	1,013	1,015
Manitoba.....	—	—	—	—
Ontario.....	4	74	6,718	6,792
Québec.....	13	349	21,082	21,431
Nouveau-Brunswick.....	16	105	41,107	41,212
Nouvelle-Écosse.....	1	440	391	831
Île-du-Prince-Édouard.....	3	296	1,635	1,931
Terre-Neuve.....	—	—	—	—
	41	2,314	87,226	89,540

Intérêt			Autres frais	Total
Échu	Non échu	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
115,273	646,987	762,260	6,350	33,310,359
570,148	4,485,123	5,055,271	41,163	153,626,747
156,983	4,668,239	4,825,222	10,577	156,831,553
38,802	1,051,185	1,089,987	1,095	42,171,497
318,764	3,167,913	3,486,677	23,119	146,780,421
44,722	1,043,755	1,088,477	329	55,780,885
17,783	101,353	119,136	3,151	4,941,145
10,929	62,765	73,694	634	3,544,345
10,403	124,312	134,715	584	5,949,688
—	2,115	2,115	—	144,402
1,283,807	15,353,747	16,637,554	87,002	603,081,042

Intérêt			Autres frais	Total
Échu	Non échu	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
—	115	115	—	11,615
292	16	308	—	5,136
—	7	7	—	1,022
—	—	—	—	—
121	111	232	—	7,024
215	397	612	73	22,116
206	780	986	—	42,198
95	6	101	21	953
118	52	170	16	2,117
—	—	—	—	—
1,047	1,484	2,531	110	92,181

**RELEVÉ DES PRÊTS À REMBOURSER AU MINISTRE DES FINANCES
AU 31 MARS, 1966**

LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Emprunté en	Montant impayé	Taux d'intérêt	Emprunté en	Montant impayé	Taux d'intérêt
	\$	%		\$	%
1945-1946					
à					
1951-1952	15,000,000	3	1960-1961	12,137,338	5.75
1952-1953	1,600,000	3.75		22,742,307	5
1953-1954	6,200,000	3.75	1961-1962	20,232,769	5
1954-1955	1,900,000	3.25		20,479,597	4.5
1955-1956	2,500,000	3.125	1962-1963	21,673,088	4.5
	2,200,000	3.25		9,664,516	5.5
1956-1957	3,500,000	3.375		18,794,368	4.75
	3,668,994	3.5	1963-1964	34,282,676	4.375
	3,893,742	4		33,518,926	4.75
1957-1958	5,689,660	4.125	1964-1965	77,100,000	5.375
	5,233,052	4.375		34,600,000	5.25
1958-1959	8,407,292	4	1965-1966	80,500,000	5.25
	3,049,361	4.25		43,000,000	5.375
	9,596,858	4.5		37,500,000	5.625
1959-1960	11,937,030	5			
	14,126,968	5.75	TOTAL	564,728,542	

LOI SUR LE CRÉDIT ACCORDÉ AUX SYNDICATS DE MACHINES AGRICOLES

Emprunté en	Montant impayé	Taux d'intérêt
	\$	%
1964-1965	49,500	5
1965-1966	390,000	4.875
	425,000	5.125
TOTAL	864,500	

**RELEVÉ AU 31 MARS 1966 DES PRÊTS DÉBOURSÉS ET À RECOUVRER
PAR ANNÉE FINANCIÈRE**

Année financière	Prêts déboursés		Total cumulatif des prêts déboursés		Principal à recouvrer à la fin de l'année	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139
1964-1965	9,845	139,750,639	95,082	640,432,726	47,404	443,560,275
1965-1966	11,049	201,687,642	106,131	842,120,368	52,932	586,356,486

RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES FINANCIÈRES

	1961-1962		1962-1963	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$
Colombie-Britannique.....	244	4,051,500	316	5,014,500
Alberta.....	1,518	18,447,600	1,722	22,834,200
Saskatchewan.....	1,936	19,812,350	2,307	23,271,700
Manitoba.....	429	5,024,000	479	5,390,500
Ontario.....	1,383	17,104,400	1,526	20,144,700
Québec.....	109	1,786,100	804	11,434,700
Nouveau-Brunswick.....	111	1,109,700	101	1,192,500
Nouvelle-Écosse.....	41	499,900	60	692,200
Île-du-Prince-Édouard.....	113	733,200	122	929,300
Terre-Neuve.....	1	6,100	1	20,000
TOTAL.....	5,885	68,574,850	7,438	90,924,300

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS DURANT L'ANNÉE CLOSE LE 31 MARS 1966

	Partie II	
	Nombre	Montant
		\$
Colombie-Britannique.....	546	11,747,570
Alberta.....	2,749	52,195,420
Saskatchewan.....	2,958	50,751,610
Manitoba.....	846	13,652,099
Ontario.....	2,025	36,477,693
Québec.....	985	14,298,080
Nouveau-Brunswick.....	69	962,989
Nouvelle-Écosse.....	45	636,047
Île-du-Prince-Édouard.....	92	971,772
Terre-Neuve.....	2	46,153
TOTAL.....	10,317	181,739,433

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS JUSQU'AU 31 MARS 1966

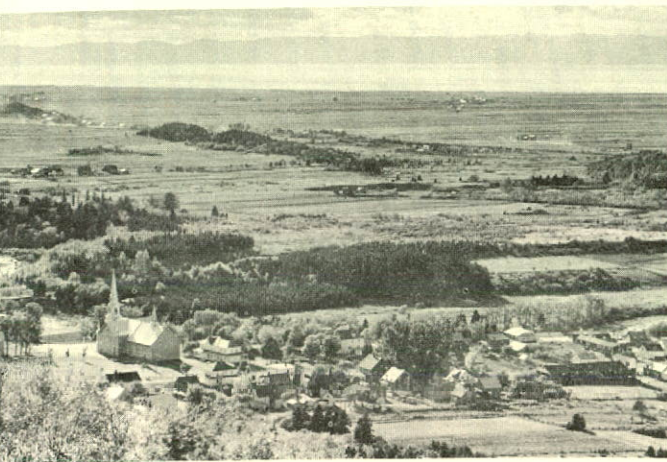
	Prêts sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien (1929—4 oct. 1959)	
	Nombre	Montant
		\$
Colombie-Britannique.....	2,699	8,751,182
Alberta.....	9,954	28,146,771
Saskatchewan.....	13,366	48,327,821
Manitoba.....	6,342	19,884,810
Ontario.....	9,745	43,295,717
Québec.....	9,173	22,454,666
Nouveau-Brunswick.....	1,749	3,720,899
Nouvelle-Écosse.....	1,638	3,537,293
Île-du-Prince-Édouard.....	2,094	5,041,427
Terre-Neuve.....	—	—
TOTAL.....	56,760	183,160,586

1963-1964		1964-1965		1965-1966		1961-1966	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$		\$
355	5,632,100	487	9,934,800	611	14,014,600	2,013	38,647,500
2,043	27,157,600	2,602	42,512,300	2,940	58,346,300	10,825	169,298,000
2,332	25,200,900	2,601	35,570,100	3,197	56,570,200	12,373	160,425,250
625	7,460,800	691	9,176,200	899	14,879,500	3,123	41,931,000
1,796	24,766,000	2,131	34,461,200	2,210	42,695,300	9,046	139,171,600
1,221	14,710,400	1,354	20,326,500	1,140	18,987,200	4,628	67,244,900
83	945,200	72	821,300	81	1,304,400	448	5,373,100
74	821,800	77	964,100	58	1,006,800	310	3,984,800
155	1,245,700	124	991,700	100	1,134,900	614	5,034,800
5	68,600	3	55,700	2	45,700	12	196,100
8,689	108,009,100	10,142	154,813,900	11,238	208,984,900	43,392	631,307,050

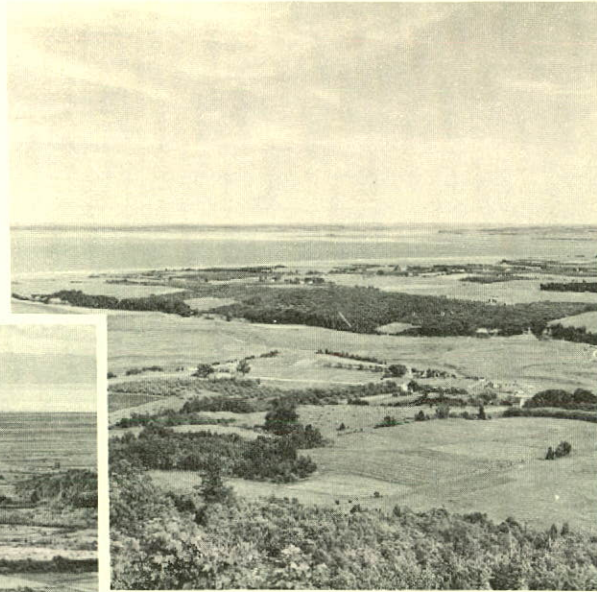
Partie III		Total	
Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$
46	1,827,121	592	13,574,691
67	2,271,511	2,816	54,466,931
55	1,758,857	3,013	52,510,467
22	440,897	868	14,092,996
218	5,641,708	2,243	42,119,401
302	7,391,919	1,287	21,689,999
6	181,829	75	1,144,818
13	352,977	58	989,024
3	81,390	95	1,053,162
—	—	2	46,153
732	19,948,209	11,049	201,687,642

Sous le régime de la Loi sur le crédit agricole (5 oct. 1959—31 mars 1966)						Total au 31 mars 1966	
Partie II		Partie III		Total sous la Loi sur le crédit agricole		Nombre	Montant
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant		
	\$		\$		\$		\$
2,034	33,607,028	172	4,980,771	2,206	38,587,799	4,905	47,338,981
12,002	163,302,689	295	7,882,969	12,297	171,185,658	22,251	199,332,429
14,195	167,085,658	322	6,896,287	14,517	173,981,945	27,883	222,309,766
3,365	41,918,388	114	2,112,030	3,479	44,030,418	9,821	63,915,228
10,293	139,435,499	753	16,687,242	11,046	156,122,741	20,791	199,418,458
3,319	40,342,521	928	19,588,690	4,247	59,931,211	13,420	82,385,877
440	4,316,468	49	931,158	489	5,247,626	2,238	8,968,525
279	2,939,683	52	1,104,866	331	4,044,549	1,969	7,581,842
705	4,946,961	42	684,797	747	5,631,758	2,841	10,673,185
12	196,077	—	—	12	196,077	12	196,077
46,644	598,090,972	2,727	60,868,810	49,371	658,959,782	106,131	842,120,368

6. Le dollar disponible par l'entremise d'un emprunt à long terme est vivement recherché par les cultivateurs des Prairies pour lutter de concurrence dans l'acquisition de bonnes terres destinées à agrandir leurs unités afin de les rendre rentables.



4.



5.



3.

1. The MacVin Syndicate members at Almonte, Ontario do a winter check-up on shared machinery they purchased with the help of a loan under the Farm Machinery Syndicates Credit Act. (Left to right) Neil McIntosh, L. E. Vines, Dave McIntosh.

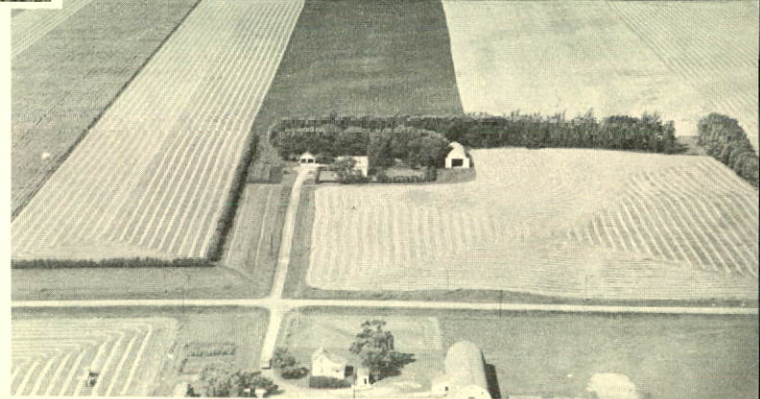
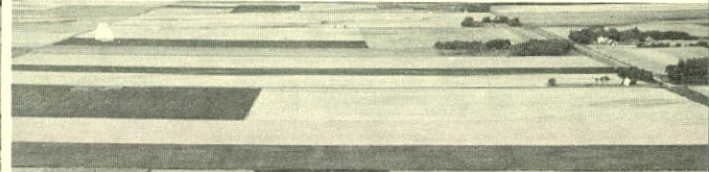
2. Important to the success of the orchardist is the use of credit in the right amount at the right time.

3. Discussion with the F.C.C. Credit Advisor on the best use of loan funds can lead to a bright future for this young couple.

4. Long-term credit helps to strengthen the basic agricultural nature of this community along the St. Lawrence by assembling small parcels of land into larger and more profitable units.

5. A seagull's view of one of the oldest farming areas in Canada—the Annapolis Valley. The implementation of modern farm financing principles ensures its future success in terms of agricultural production.

6. The long-term credit dollar is eagerly sought by Prairie farmers to meet the competition in acquiring good land to expand their units to economic size.



6.